

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования

«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, управления и природопользования

Базовая кафедра Сбербанка России

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_ И. В. Тонкошуров

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.

## БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.01.01.07 Финансы и кредит (банковское дело)

(код и наименование направления)

## СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ КОРПОРАТИВНЫХ КЛИЕНТОВ БАНКА «УРАЛСИБ»

Научный  
руководитель

\_\_\_\_\_  
подпись, дата

ст. преподаватель, к.э.н.  
должность, ученая степень

А.С. Березнёв  
инициалы, фамилия

Выпускник

\_\_\_\_\_  
подпись, дата

Е.С. Штронда  
инициалы, фамилия

Красноярск 2018

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические основы анализа кредитоспособности корпоративных клиентов .....	6
1.1 Сущность кредитоспособности и проблемы, возникающие при анализе корпоративных клиентов.....	6
1.2 Традиционные методики анализа кредитоспособности .....	17
2 Практика анализа кредитоспособности корпоративных клиентов в России...	27
2.1 Состояние рынка корпоративного кредитования в РФ.....	27
2.2 Методики оценки кредитоспособности, используемые российскими коммерческими банками .....	34
3 Разработка рекомендаций по совершенствованию методики оценки кредитоспособности корпоративных клиентов банка «УРАЛСИБ» .....	47
Заключение .....	59
Список использованных источников .....	62
Приложение А-Г.....	68-73

## ВВЕДЕНИЕ

На сегодняшний день банки играют важную роль в экономике страны, обеспечивают денежными ресурсами население и предоставляют другие виды банковских услуг. Операции, связанные с выдачей займов физическим и юридическим лицам является основой активных операций коммерческого банка. Участниками такого рода финансовых отношений могут являться предприятия, индивидуальные заемщики, организации государственного сектора и кредитные организации.

В современных условиях все большую популярность набирает кредитование, откладывание денежных средств на покупку в будущем отходит на второй план. Кредит представляет собой такую форму финансовых отношений, при которой одна сторона (кредитор) предоставляет во временное пользование другой стороне (заемщику) определенную сумму денежных средств на условиях возвратности, платности, срочности. Кредитование – не просто форма финансовых отношений, но и постоянный процесс перераспределения денежной массы, в котором нуждается вся сфера экономических отношений, от простых человеческих потребностей до роста производственных предприятий.

В отличие от физических лиц кредитование корпоративных клиентов предполагает, как правило, большую сумму денег необходимых организации – заемщику для осуществления текущей деятельности, в качестве инвестирования или какой-либо другой цели. В связи с этим встает вопрос рисках банков, среди которых: не возврат выданного кредита; неуплаченные проценты по ссуде; расчетные риски и т.п. Для минимизации различных видов рисков необходима оценка кредитоспособности заемщика.

В российской практике нет единой системы оценки кредитоспособности корпоративных клиентов. Каждый банк самостоятельно разрабатывает ту методику, которая бы максимально учитывала все виды рисков. Методики,

используемые в практике банков, отличаются друг от друга различным набором показателей для оценки финансового состояния и показателей деятельности.

Для нормального функционирования банка и его устойчивого финансового состояния необходимо постоянное совершенствование системы оценки кредитоспособности заемщиков. Несмотря на интенсивное развитие, данная сфера российского банковского бизнеса обладает перспективами роста.

Таким образом, актуальность темы исследования обусловлена необходимостью оценки кредитоспособности заемщика в настоящее время и ее прогноз на будущее для эффективного проведения кредитных операций, снижения кредитных рисков, что напрямую влияет на результаты деятельности банка и получение прибыли.

Целью работы является разработка рекомендаций по совершенствованию методики оценки кредитоспособности юридических лиц ПАО «УРАЛСИБ БАНК».

В соответствии с поставленной целью были определены следующие задачи:

- определить сущность понятия кредитоспособность и проанализировать проблемы, с которыми сталкивается банк при оценке;
- рассмотреть традиционные и методики оценки кредитоспособности корпоративных клиентов, применяемые на практике российских банков;
- оценить состояние рынка корпоративного кредитования в России;
- оценить кредитоспособность организации по методике «УРАЛСИБ», выделить их сильные и слабые стороны, определить перспективы развития;
- разработать рекомендации по совершенствованию имеющейся методики оценки банка «УРАЛСИБ».

Предметом исследования является процесс оценки кредитоспособности корпоративных клиентов банка.

Объектом исследования является российский коммерческий банк ПАО «УРАЛСИБ БАНК».

Теоретическую и методологическую базу исследования составляют работы отечественных экономистов банковской сфера, в частности в области кредитоспособности заемщиков.

В выпускной квалификационной работе применены общенаучные системный и диалектический подходы к исследованию социально-экономических процессов. Используются методы логического анализа и синтеза, сравнения, диагностические, статистические и др.

Информационной базой исследования являются федеральные законы РФ, нормативно-правовые акты, постановления и другие виды документов законодательных органов власти РФ и внутренние документы банков, также статистические данные Банка России, научные публикации, материалы периодической печати и сети Интернет, данные финансовой отчетности анализируемого предприятия – ООО «Лента».

Работа состоит из введения, трёх глав основной части, списка использованных источников литературы и приложений.

# **1 Теоретические основы анализа кредитоспособности корпоративных клиентов**

## **1.1 Сущность кредитоспособности и проблемы, возникающие при анализе корпоративных клиентов**

В условиях развития банковского кредитования предоставление кредитов заемщикам вызывает необходимость оценки факторов риска, которые могут привести к неуплаченным в срок кредитам и процентам по ним, утрате привлеченных и собственных средств банка. Для предотвращения такого рода ситуаций банк должен оценить кредитоспособность потенциального кредитополучателя. В соответствии с этим необходимо сформировать такой комплекс показателей, который бы максимально учитывал риски невозвратности кредита.

Результаты оценки кредитоспособности являются важными как для кредитора, так и для заемщика. Для кредитора - это уменьшение риска потерь из-за наступления финансовых трудностей у компании, для заемщика – знание финансового положения компании необходимого для принятия тактических решений и выбора стратегии развития компании.

Кредитоспособность отражает не только финансовое состояние заемщика, но и его взаимоотношения с кредиторами, партнерами, акционерами и другими участниками финансового рынка. Таким образом, характеризует конкурентоспособность компании и потенциал в деловом сотрудничестве.

Задача оценки кредитоспособности заемщика состоит в определении степени риска, которую банк готов взять на себя при выдаче кредита.

Цель оценки потенциального риска – принять решение о выдаче кредита данному заемщику и определить условия его выдачи, на основании текущего положения компании и с учетом будущих тенденций развития.

Важным является проводить оценку кредитоспособности заемщика не только на этапе рассмотрения кредитной заявки и решении о выдаче кредита, а

на протяжении всего кредитного процесса, данное условие является обязательным элементом кредитного мониторинга.

Стоит отметить, что зачастую понятие «кредитоспособность» отождествляют с понятием «платежеспособность», считая их близкими по смыслу. Для понимания сущности данных понятий и выявления различий, дадим определение каждому из них.

Понятие «кредитоспособность» начало использоваться в XVII-XIX вв. такие учеными как: А.Смит, Д.Кейнс, Н.Бунге и В.Косинский, которые отмечали, что кредитоспособность включает в себя два аспекта: способность воспроизводства капитала и моральные качества заемщика<sup>1</sup>. Уже в то время ученые отмечали важность не только способности воспроизводить капитал, но и моральные качества клиента (честность, порядочность в отношении своих обязательств). Основой для появления кредитных отношений как в отечественной, так и в мировой практике стало появление ростовщичество, основными факторами выступали репутация заемщика, размер имущества, предоставляемого в залог, количество крепостных крестьян.

С течением времени вопрос кредитоспособности оставался актуальным и исследовался многими авторами, стоит отметить, что нет единого мнения понятию «кредитоспособность». Среди экономистов есть те, кто рассматривают кредитоспособность только с позиции финансовых аспектов, таких как: финансовое положение заемщика, его способность заработать необходимую для покрытия обязательств сумму денежных средств, наличие обеспечения кредита, но также есть мнения, которые предполагают учет нефинансовых составляющих: отраслевые и региональные особенности, готовность и желание рассчитываться по своим обязательствам.

Рассмотри несколько определений понятию «кредитоспособность» с точки зрения разных авторов.

---

<sup>1</sup> Сущность понятия «кредитоспособность» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://nf-innovate.com/content/files/psn/psn%202015/psn%207\(15\)-15/psn1\(9\)-15/psn2\(10\)-15/psn3\(11\)-15/ДАЙНЕКО.pdf](http://nf-innovate.com/content/files/psn/psn%202015/psn%207(15)-15/psn1(9)-15/psn2(10)-15/psn3(11)-15/ДАЙНЕКО.pdf)

По мнению О.И. Лаврушина<sup>2</sup> - «кредитоспособность клиента коммерческого банка – способность заемщика полностью и в срок рассчитаться по своим долговым обязательствам (основному долгу и процентам)». А.И.Ачкасов<sup>3</sup> приводит следующие определение данному понятию - это способность хозяйствующего субъекта в срок совершать все необходимые платежи при условии поддержания естественного хода производства за счет наличия достаточного объема собственных оборотных средств. Схожее с мнением Ачкасова А.И., но более полное определение данному термину дает В.Т. Севрук: «Финансовое положение предприятия определяется его платежеспособностью и кредитоспособностью, то есть возможностью в срок покрыть срочные обязательства в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, выплачивать заработную плату рабочим, совершать платежи и отдавать налоги в бюджет».

Стоит отметить, что в перечисленных выше определениях нет четкого различия между понятиями кредитоспособность и платежеспособность. Чтобы определить различие вышеперечисленным понятиям дадим определение понятию «платежеспособность».

Платежеспособность – это возможность и способность предприятия своевременно и в полном объеме погасить все виды обязательств и задолженностей.

Таким образом, кредитоспособность более узкое по отношению к платежеспособности понятие. Кредитоспособность в отличие от платежеспособности предсказывает возможность погасить долговые обязательства в краткосрочном периоде. Неплатежеспособность в прошлых периодах является показателем, который основан на оценки кредитоспособности заемщика.

Различие данных понятий можно представить в таблице (таблица 1).

---

<sup>2</sup> Лаврушин О.И. Банковское дело: современная система кредитования: учебное пособие / О.И. Лаврушин, О.Н. Афанасьева, С.Л. Корниенко.-М:КНОРУС,2014 – с.32.

<sup>3</sup> Ачкасов А.И. Активные операции коммерческих банков: учебное пособие / А.И. Ачкасов. – М. : Консалт-Банкир,2014 – с.14



Таблица 1 – Отличия понятий кредитоспособности и платежеспособности

	<b>Кредитоспособность</b>	<b>Платежеспособность</b>
<b>Величина обязательств</b>	Характеризует возможность погашения части общей задолженности, а именно ссудной задолженности	Характеризует способность и возможность погасить все виды задолженности
<b>Предмет изучения</b>	Финансово-хозяйственная деятельность предприятия Финансово-хозяйственная деятельность заемщика и гаранта (поручителя), коллектив, деловая репутация, правовой статус, обеспечение кредита, вид деятельности, круг партнеров и др.	Финансово-хозяйственная деятельность предприятия
<b>Учет платежей прошлых периодов</b>	Прогнозирует платежеспособность заемщика на срок кредита	Фиксирует платежи за истекший период или какую-либо другую дату
<b>Показатели, характеризующие понятие</b>	Показатели платежеспособности, оборачиваемости, рентабельности, структуры капитала, деловой активности (показатели финансового состояния и результатов деятельности); величина и качество залога, гарантий; правоспособность и дееспособность; репутация клиента и гаранта и др.	Коэффициенты ликвидности, величина собственного оборотного капитала, обеспеченность собственными оборотными средствами, доля труднореализуемых в общей сумме текущих активов, соотношение труднореализуемых и легкорезализуемых активов
<b>Источники получения информации</b>	Непосредственное собеседование с заемщиком, собственная карточка банка, бухгалтерская финансовая отчетность предприятия, уставные и учредительные документы, пресса, деловые партнеры, обслуживающий банк, налоговая инспекция, специализированные фирмы, занимающиеся сбором информации о кредитоспособности	Бухгалтерская (финансовая) отчетность предприятия
<b>Источники погашения обязательств</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- выручка от реализации товаров, работ, услуг;</li> <li>- выручка от реализации имущества принятого банком в качестве залога по ссуде;</li> <li>- гарантийное письмо другого банка или предприятия;</li> <li>- страховое возмещение</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- выручка от реализации продукции;</li> <li>- выручка от реализации имущества предприятия</li> </ul>

С точки зрения источника погашения кредита стоит отметить, что кредитоспособность заемщика отражает способность юридического лица выполнить долговые обязательства исключительно денежными средствами в краткосрочный период, так в свою очередь платежеспособность отражается способностью заемщика выполнить те же обязательства, как денежными

средствами, так и другими ликвидными активами на протяжении большего периода времени.

Далее приведем мнения авторов, которые считают, что необходимо учитывать факторы, которые напрямую не зависят от хозяйствующего субъекта – нефинансовые.

Так, М.О. Сахорова<sup>4</sup> определяет кредитоспособность, как качественную характеристику заемщика, отражающие его возможности с точки зрения своевременного возврата ссуды.

Экономисты – Г.М. Кирисюк, В.С. Ляховский дают следующие определение – «реально сложившееся правовое и хозяйственно-финансовое положение заемщика, исходя из которого банк, принимает решение о начале или прекращении кредитных отношений с ссудозаемщиком». Считается, что такое определение понятию является наиболее приближенным и реалиям кредитного анализа.

На основе вышеперечисленных мнений авторов, можно сказать, что нельзя говорить об универсальном определении понятию «кредитоспособность», важно лишь максимально учесть факторы, которые могут повлиять на результат оценки кредитоспособности, для понимания объема рисков, которые банк берет на себя и наиболее точно понять реальное положение заемщика для принятия решения о выдачи ссуды. Отмечу, что, по моему мнению, нефинансовые составляющие анализа являются не менее важными относительно финансовых.

Тенденции развития современной экономики, а также изменения, которые происходят в экономики России, существенно влияют на взаимоотношения банков с хозяйствующими субъектами - предприятиями, организациями и другими банками. Коммерческие банки при проведении различных операций, основными из которых являются кредитование, расчетные, депозитные, кассовые несут определенные риски: невозврат выданного кредита, неуплаченные проценты по ссудной задолженности,

---

<sup>4</sup> Сахорова М.О. К вопросу о кредитоспособности предприятия // Деньги и кредит. – 2008. -№3. – с.20.

расчетные риски и т.д. Результаты работы предприятий и организаций, с которыми работает банк, напрямую влияют на уровень рискованности банковских операций.

На сегодня проблема кредитных рисков приобрела особую актуальность для банков. Основные факторы, влияющие на организацию работы предприятий, являются растущий уровень инфляции, ослабление курса рубля относительно мировых валют, продление санкций против России, изменения в налоговом законодательстве. Количество банкротств российских компаний в 2017 году, по данным "Федресурса" (Единый федеральный реестр сведений о банкротстве, [bankrot.fedresurs.ru](http://bankrot.fedresurs.ru)) составило 13577, что на 7,7% выше по сравнению с 2016 годом. Сумма просроченной задолженности среди предприятий малого и среднего бизнеса с 01.12.2017 года до 01.04.2018 года представлена в таблице 2<sup>5</sup>.

Таблица 2 – Просроченная задолженность предприятий малого и среднего бизнеса в период 01.12.2017 – 01.04.2018 гг., в млн. рублей.

Отчетная дата	Объем задолженности в рублях	В иностранной валюте и драгоценных металлах	Всего
01.12.2017	572831	26813	599644
01.01.2018	600519	22199	622718
01.02.2018	650980	22039	673019
01.03.2018	655831	24791	680622
01.04.2018	610593	26094	636687

По данным таблицы видно, что просроченная задолженность увеличивается вплоть до 01.04.2018 года, за пять месяцев объем просроченной задолженности увеличился на 6,18%. Задолженность в рублях также растет до 01.04.2018г., увеличение составило 6,59%. Колебания объема просроченной задолженности в иностранной валюте преимущественно связано с изменением

<sup>5</sup> Статистические данные об объеме выданных кредитов и просроченной задолженности по организациям среднего и крупного бизнеса [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru>

курса валют, так как минимальная цена наблюдалась в феврале – 55,6717, резкое повышение курса было в апреле, курс доллара увеличился до 64,0626.

Такой результат, помимо вышеперечисленных факторов обусловлен тем, что у многих банков отсутствует отработанная методика оценки кредитоспособности, недостаточно информационной базы для анализа финансового состояния клиента. Отсутствует аналитический аппарат у большинства мелких и средних банков, не имеется связей со специальными информационными и консалтинговыми службами, которые предоставляют сведения для осуществления точной оценки кредитоспособности заемщика, эти факторы еще в большей степени осложняют кредитную деятельность банка.

Для решения данной проблемы банкам необходимо соответствовать основополагающему принципу анализа кредитоспособности заемщика – принцип системности. Данный принцип предполагает, что анализ кредитоспособности является элементом системы высокого уровня – системы комплексного экономического анализа, при этом он имеет взаимосвязи с другими подсистемами, так, является элементом подсистемы более низкого уровня, включая в себя некоторые подсистемы – этапы анализа.

На рисунке 1 представлена система комплексного анализа кредитоспособности хозяйствующего субъекта. Схема составлена на основе теории экономического анализа ученых М.И. Баканова и А.Д. Шеремета. Схема отражает взаимосвязанные между собой элементы и в конечном итоге ведет к единому результату – комплексной оценке кредитоспособности заемщика. Кроме того, она отражает один из важных аспектов, что после проведения комплексной оценки кредитоспособности заемщика следует проводить мониторинг финансового положения заемщика.



Рисунок 1 – Система комплексного анализа кредитоспособности заемщика

Важным аспектом в ходе оценки кредитных рисков является создание коммерческими банками резервов на возможные потери по ссудам (РВПС) - специальный резерв, который создается для сглаживания негативного влияния ситуаций с обесценением выданных ссудных средств. Благодаря резерву предотвращаются значительные колебания показателя прибыльности. Формирование резерва осуществляется посредством отчислений на открытый беспроцентный счет, созданный для накопления средств и обеспечения их сохранности. РВПС относятся на расходы банка и формируется в национальной валюте, независимо от валюты ссуды.

Нормативное регулирование, создаваемых резервов, осуществляется на основе Положения Центрального Банка № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности» от 27.06.2017 г. В качестве основных факторов для определения категории качества ссуды являются финансовое положение заемщика и качество обслуживания долга, а также другая, имеющаяся у банка информация о заемщике, которая может повлиять на категорию качества ссуды (таблица 3).

Таблица 3 – Категории качества ссуд

Обслуживание долга Финансовое положение	Хорошее	Среднее	Неудовлетворительное
<b>Хорошее</b>	I категория качества Стандартные ссуды	II категория качества Нестандартные ссуды	III категория качества Сомнительные ссуды
<b>Среднее</b>	II категория качества Нестандартные ссуды	III категория качества Сомнительные ссуды	IV категория качества Проблемные ссуды
<b>Плохое</b>	III категория качества Сомнительные ссуды	IV категория качества Проблемные ссуды	V категория качества Безнадежные ссуды

- I (высшая) категория качества (стандартные ссуды) – отсутствие кредитного риска (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде равна нулю);
- II категория качества (нестандартные ссуды) – умеренный кредитный риск (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде обуславливает ее обесценение в размере от 1 процента до 20 процентов);
- III категория качества (сомнительные ссуды) – значительный кредитный риск (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде обуславливает ее обесценение в размере от 21 процента до 50 процентов);
- IV категория качества (проблемные ссуды) – высокий кредитный риск (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде обуславливает ее обесценение в размере от 51 процента до 100 процентов);
- V категория качества (безнадежные ссуды) – отсутствует вероятность возврата ссуды в силу неспособности или отказа заемщика выполнять

обязательства по ссуде, что обуславливает полное (в размере 100 процентов) обесценение ссуды.

Размер расчетного резерва напрямую зависит от результатов классификации ссуд. Процент обесценения ссуды равен размеру расчетного резерва от суммы основного долга по ссуде в процентах.

Существующие в практике методики анализа кредитоспособности основными источниками анализа предполагают: бухгалтерский баланс предприятия и отчет о прибылях и убытках, на основе данных отчетности проводится анализ основных показателей (выручка, чистая прибыль, дебиторская и кредиторская задолженность) в динамике. Однако совокупность данных расчетов не всегда отражает реальную ситуацию финансового положения. Несмотря на то, что банки предпринимают попытки удостовериться предоставляемую информацию (например, передача налоговых деклараций и годовой бухгалтерской отчетности через систему Контур-эксперт или предоставление справок из налоговой, Пенсионного фонда и Фонда социального страхования о наличии задолженностей по налогам или социальным взносам), таким образом, очень остро встает проблема недостоверности информации, которую предоставляют заемщики кредитным организациям.

Такая проблема может быть вызвана как объективными, так и субъективными причинами. К объективным можно отнести: невозможность определения уровня риска снижения стоимости портфеля ценных бумаг, степени износа основных средств, обесценения имущества вследствие инфляции и др. К субъективным причинам могут быть низкая квалификация персонала предприятия, который допускает ошибки в оформлении первичной правовой, отчетной и технической документации, в ведении бухгалтерского учета, составлении отчетности и расчетах налогов. Нельзя также исключать преднамеренное искажение данных отчетности, с целью обмана пользователей данной информации в отношении финансовой устойчивости и доходности деятельности хозяйствующего субъекта.

Для рассмотрения кредитной заявки кроме бухгалтерской отчетности заемщику необходимо предоставить бизнес-план и технико-экономическое обоснование использования кредита. Вновь часто предприятия сталкиваются с нехваткой специалистов, которые обладают достаточным уровнем квалификации и подготовки для составления такой документации. Вследствие этого предприятие может получить отказ на выдачу кредита. Однако только балансовых сведений банку недостаточно для обоснованного заключения о кредитоспособности, дополнительно необходим расчет качественных показателей, которые оценивают жизнеспособность предприятия и перспективы его развития.

Зарубежные страны решают данную проблему с помощью широкой сети независимых аудиторских фирм. Заключение аудиторских фирм о финансовом состоянии заемщика облегчает работу банков. Также многие зарубежные страны имеют опыт сбора и анализа сведений о репутации и прочих компонентах кредитоспособности, например, государственная картотека предприятий.

В России аналогом картотеки служит бюро кредитных историй, которая оказывает существенную помощь при формировании информационных источников. Бюро кредитных историй - коммерческая организация, которая оказывает услуги по формированию, обработке и хранению кредитных историй. Банки ежедневно предоставляют в бюро информацию о клиенте, оно в свою очередь предоставляет банку информацию, полученную из других источников (государственных регистрационных и налоговых органов, судов и т.п.)и формируют картотеку на каждого заемщика. Такие реестры служат дополнительным инструментом на этапе рассмотрения кредитной заявки и предварительной оценки рисков.

Среди ряда проблем также можно выделить проблему учета множества факторов, которые влияют на результаты деятельности предприятия, например, перспективы развитие конкретной отрасли, спрос на продукцию, отношение покупателей к товару, его актуальность на рынке, такая проблема возникает ,



когда заемщику необходимы денежные средства в долгосрочной перспективе, следовательно и оценка делается в соответствии с данными условиями.

Проблема кредитоспособности является не редкой для корпоративных клиентов, в частности среднего бизнеса. Чтобы поддерживать достаточный уровень кредитоспособности, можно отметить несколько рекомендаций по управлению кредитоспособностью: регулировать остатки на расчетных и ссудных счета; обеспечить управление основными средствами; выстроить грамотную сбытовую политику продукта; обеспечить конкурентоспособность продукта и обратить внимание на эффективность управляющего персонала организации.

## **1.2 Традиционные методики анализа кредитоспособности**

В условиях развития и становления рыночных отношений кредиторам необходимо иметь четкое представление об уровне кредитоспособности их заемщиков, для достижения этой цели банки разрабатывают собственные методики оценки.

На кредитоспособность заемщика влияет множества факторов, каждый из которых должен быть учтен. Значимой и достаточно сложной проблемой оценки кредитоспособности для аналитика является учет изменений всех факторов и причин, влияющих на кредитоспособность заемщика в перспективе.

В настоящее время в мире нет единой стандартизированной системы оценки кредитоспособности заемщика. Методики отличаются друг от друга различным набором показателей оценки, характеристиками получаемых результатов, глубиной оценки и т.д. На практике базовые методы группируются, пересекаются в процессе анализа определенным образом.

Банки по-разному оценивают клиентов с точки зрения финансовой устойчивости, этому способствуют некоторые причины:

- различная степени доверия к количественным и качественным способам оценки факторов кредитоспособности;

- особенности исторически сложившейся практики оценки;
- использование определенного набора инструментов минимизации кредитного риска, с выделением ключевых из них;
- разнообразие факторов, влияющих на результат оценки, их значимость для конкретного заемщика приводит к тому, что банки уделяют им различное внимание при присвоении кредитного рейтинга;
- итог оценки кредитоспособности принимает различные формы. Некоторые банки ограничиваются расчетом финансовых коэффициентов, а другие присваивают кредитные рейтинг и оценивают уровень кредитного риска.

Классификацию методик оценки кредитоспособности корпоративных клиентов, сложившуюся в банковской практике, можно представить следующим образом.

«Деревья решений» - модель представлена в виде иерархической последовательной структуре, где каждому объекту соответствует единственный узел решения. Сущность метода состоит в том, что на основе данных прошлых периодов строится дерево, при этом класс ситуации, на которых оно строится, заранее известен. В данном случае следует знать, была ли возвращена основная сумма долга и проценты по нему, а также были ли просрочки платежей в прошлых периодах. При возникновении вновь возникшей ситуации по выдаче кредита, анализ начинается с верхнего узла дерева и далее распределяется по ветвям на основе полученного ответа в результате анализа. Критерием разбиения являются различные значения какого-либо входного фактора. Для определения поля, по которому будет происходить разбиение, используется показатель меры неопределенности. Выбирается то поле, при разбиении по которому устраняется больше неопределенностей. Чем больше примесей объектов, относящихся к разным классам, тем выше степень неопределенности.

Полученную модель используют при определении (давать/не давать кредит) вновь возникших ситуаций (поступила заявка на получение кредита).

Особенности метода заключаются в возможности широкого применения, множества вариантов решения проблемы неопределенности, доступности понимания и легкости вычислений. Но наряду с этим важно, что для построения дерева необходимы глубокие статистические исследования для наиболее точного подбора ключевых ветвей.



Рисунок 2 – Пример построения дерева решений

Коэффициентный метод оценки кредитоспособности. Заключается в вычислении пропорций между отдельными позициями бухгалтерского баланса, форм отчетности за один и тот же промежуток времени. Метод эффективен для понимания финансового состояния компаний за определенный период времени, так как позволяет анализировать безразмерные величины, отражающих тенденции развития компании, а не в абсолютных показателях в стоимостном выражении.

Набор показателей для оценки в различных коммерческих банках может отличаться, но в основном используется следующая их классификация коэффициентов.

**Коэффициенты ликвидности.** Финансовые коэффициенты, которые определяют способность компании погашать текущую задолженность предприятия за счет имеющихся оборотных активов. Оборотные активы

должны превышать задолженность для своевременного погашения имеющихся обязательств.

Коэффициенты оборачиваемости. Дополняют выводы о результатах расчета коэффициентов ликвидности, позволяют сделать более обоснованную оценку. Таким образом, если ликвидность предприятия увеличивается за счет дебиторской задолженности и стоимости запасов, то класс кредитоспособности заемщика не повышается.

Коэффициент финансового левериджа. Характеризует степень обеспеченности заемщика собственным капиталом, оценивается размер собственного капитала и степень зависимости клиента от привлеченных ресурсов. При расчете коэффициента учитываются все обязательства банка, чем выше доля привлеченных заемщиком средств, тем ниже класс кредитоспособности.

Коэффициенты рентабельности. Относительные показатели экономической эффективности предприятия, которые отражают эффективность используемых компанией материальных, трудовых, финансовых ресурсов. Представляют собой отношение прибыли к активам, ресурсам, в зависимости от необходимого вида рентабельности. Выражаются либо в прибыли на единицу вложенных средств, либо в прибыли, которую несет в себе каждая полученная денежная единица.

Коэффициенты финансовой устойчивости. Набор коэффициентов, характеризующих независимость по каждому элементу активов предприятия и по имуществу в целом, дают возможность измерить финансовую устойчивость компании. Основным является коэффициент автономии, который показывает независимость предприятия от заемных средств и показывает долю собственных средств в общей стоимости всех средств предприятия, чем он выше, тем выше степень финансовой устойчивости;

Коэффициент обслуживания долга. Показывает, какая часть прибыли поглощается процентами и фиксированными платежами.

На основании полученных коэффициентов делается вывод о целесообразности предоставления кредита заемщику. Среди преимуществ применения такого метода оценки, можно отметить, высокую скорость получения выводов о классе кредитоспособности и счет небольшого набора показателей. Среди недостатков:

- отражают положение компании в прошлом, причем на основании остатков средств, а не средств, находящихся в обороте;
- показывают лишь некоторые стороны деятельности организации, в основном движение оборотных средств;
- Не учитывают репутации заемщика, инфляции, уровень конкурентоспособности выпускаемой и реализуемой продукции и перспектив капиталовложений.

#### Статистический метод оценки кредитоспособности (метод оценки риска).

Цель таких методов состоит в выборе стандартных подходов для объективной оценки заемщика, определении числовых критериев для разделения совокупности заемщиков, на основе предоставленной ими информации на надежных и ненадежных.

Примером реализации такой методики является модель Зета (Zeta model) или линейная модель Альтмана, разработанная группой американских экономистов в конце 1970-х гг. Значение параметра  $Z$  определяется с помощью уравнения, переменные которого отражают такие характеристики фирмы как: ликвидность, скорость оборота капитала. Такие модели в основном применяются при прогнозировании вероятности банкротства.

Преимуществами применения статистической модели оценки отмечаются: высокая скорость получения выводов о классе кредитоспособности; небольшой объем анализируемой информации для расчета коэффициентов, в основном данных бухгалтерской отчетности.

Комплексный аналитический подход к оценке кредитоспособности заемщика. Такая методика анализа кредитоспособности появилась в практике российских банков после того, как оказались неэффективными скоринговые

методики оценки, которые привели к большому числу просроченных платежей по кредитам. Сейчас коммерческие банки рассматривают кредитоспособности, стараясь максимально учесть все возможные факторы, влияющие на развитие бизнеса. Основным источником получения информации по прежнему остается бухгалтерская отчетность, кроме того, кредитные эксперты в качестве дополнительной информации могут потребовать прогноз доходов и расходов за год и более, сведения о дебиторской и кредиторской задолженности. Также оценивается рентабельность предприятия, прибыль и убытки, соотношение показателей финансовой устойчивости и др. Преимуществом методики является получение более достоверных данных об организации-заемщике. Схема комплексного подхода к принятию решения и условий выдачи кредита (рисунок 3<sup>6</sup>).

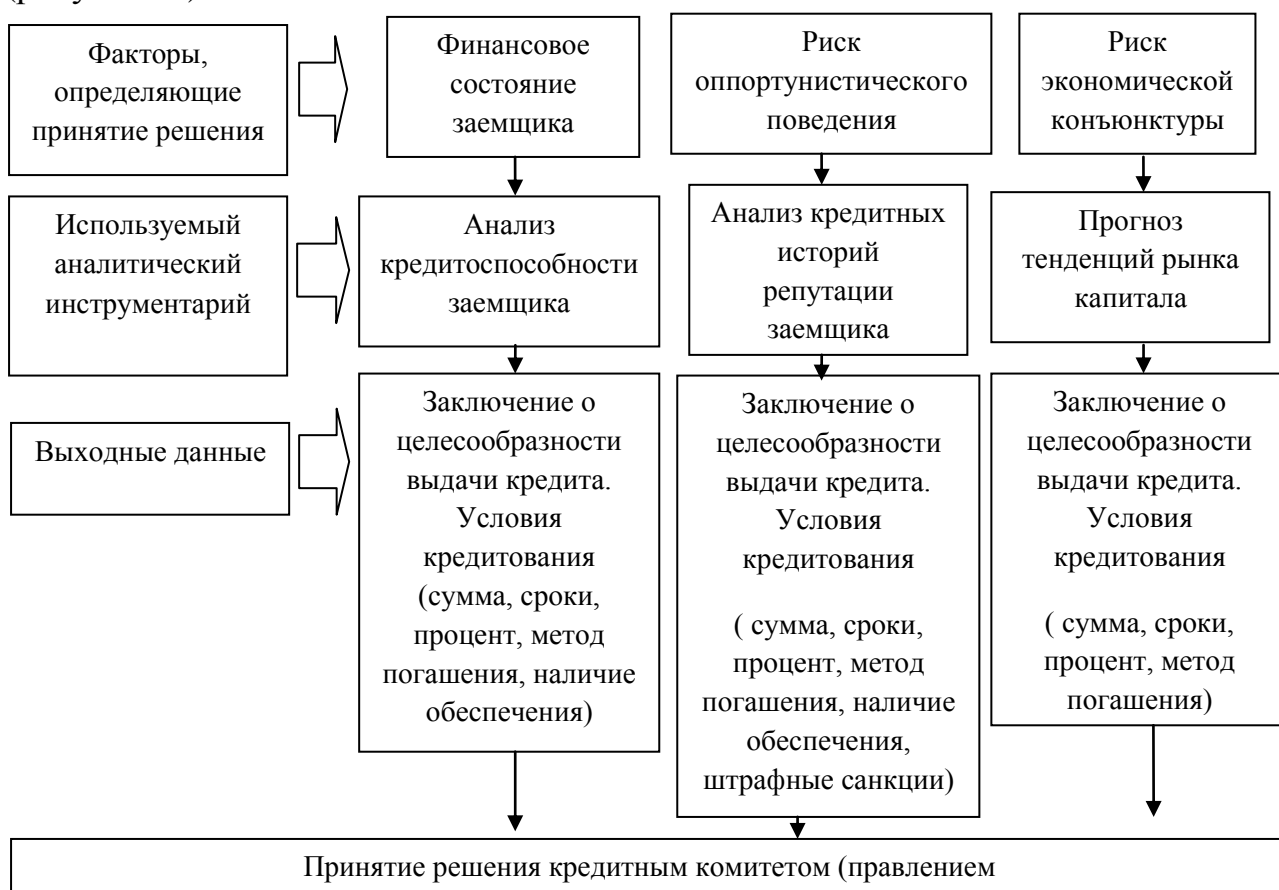


Рисунок 3 – Комплексный подход к принятию управленческих решений по условиям кредитования заемщика

<sup>6</sup> Ионова И.С., Кемаева С.А., Козлова Е.Е. Анализ методик оценки кредитоспособности малого бизнеса в российской и зарубежной практике// Экономический анализ: теория и практика.2014.№8.

Оценка кредитоспособности на основе анализа денежных потоков. В основе данной методики лежит использование фактическим показателей, характеризующих оборот средств у клиента в отчетном периоде. Составляются оттоки и притоки денежных средств у заемщика за период, обычно он соответствует сроку пользования запрашиваемой ссуды. В таблице 3 схематично представлен анализ денежного потока.

Таблица 4 – Показатели притока и оттока денежных средств организации-заемщика

Показатели притока денежных средств	Показатели притока денежных средств
прибыль, полученная в данном периоде	уплата: 1) налогов; 2) процентов; 3) дивидендов; 4) штрафов и пеней
высвобождение средств из: 1) запасов; 2) основных фондов; 3) прочих активов.	дополнительные вложения средств в: 1) запасы; 2) прочие активы; 3) основные фонды.
увеличение кредиторской задолженности	сокращение кредиторской задолженности
рост прочих пассивов	уменьшение прочих пассивов
увеличение акционерного капитала	отток акционерного капитала
выдача новых ссуд	погашение ссуд

Разница между притоком и оттоком денежных средств определяет величину общего денежного потока. Данные анализируются не менее, чем за три года. Если наблюдается постоянное превышение притока над оттоком, то это свидетельствует об устойчивом финансовом состоянии заемщика, следовательно, более высокий класс кредитоспособности. Если происходят колебания величины общего денежного потока, это говорит о более низком классе, и если происходит систематическое превышение оттока над притоком, то клиент характеризуется как некредитоспособный.

На основе соотношения величины общего денежного потока и размера долговых обязательств клиента определяется класс кредитоспособности. Нормативные уровни таких соотношений таковы: 1 класс – 0,75; 2 класс – 0,3; 3 класс – 0,25; 4 класс – 0,2; 5 класс – 0,2; 6 класс – 0,15.

Преимущество состоит в том, что повышается точность оценки, так как денежный поток определяет способность предприятия покрыть свои обязательства собственными средствами.

Оценка кредитоспособности на основе анализа делового риска. Деловой риск представляет собой вероятность не завершения кругооборота средств заемщика в установленные сроки и с предполагаемым эффектом по различным причинам, приводящим к прерывности или задержке кругооборота фондов на отдельных стадиях.

Выделяют несколько сфер формирования делового риска: вид деятельности заемщика; конкурентная позиция; качество менеджмента.

Важным аспектом методики является учет особенностей и специфики отрасли. Также позволяет прогнозировать достаточность источников погашения ссуды.

Прогнозная оценка кредитоспособности. Модели получают с помощью статистических методов, они используются для оценки качества потенциальных заемщиков. При реализации метода используется функция, которая дает оценку надежности заемщика. Функция рассчитывается путем умножения финансовых коэффициентов заемщика на коэффициенты рассчитанные в результате статистической обработки данных по выборке фирм, которые либо обанкротились, либо оказались устойчивыми на протяжении определенного периода времени.

Условия оценки таковы: если оценка фирмы находится ближе к показателю средней фирмы-банкрота, то при условии дальнейшего ухудшения ее положения произойдет банкротство. При принятии рациональных управленческих решений для устранения финансовых трудностей банкротства может не случиться.



Таким образом, полученная оценка является индикатором банкротства фирмы в ближайшем будущем. Сложность методики заключается в ограниченном количестве информации, не всегда можно найти достаточное количество обанкротившихся фирм внутри отрасли для расчета аналитических коэффициентов.

Методика Ассоциации российских банков. Анализ проводится с точки зрения репутации заемщика на рынке, его конкурентоспособность, в банковской сфере, а также с точки зрения реальности осуществления проекта. Анализ проводится по следующим направлениями:

- солидность – ответственность руководства, своевременность расчетов по ранее поученным кредитам;
- способность – производство и реализация продукции, поддержание конкурентоспособности продукции;
- доходность – предпочтительность вложения средств в данного заемщика;
- реальность – достижение результатов проекта;
- обоснованность запрашиваемой суммы;
- возвратность – за счет реализации материальных ценностей заемщика, в случае неисполнения проекта;
- обеспеченность кредита юридическими правами заемщика.

Преимуществом будет то, что из каждой группы достаточно выбрать по одному показателю, характерному для анализируемой организации, собрать по ним статистику. Поэтому метод не является трудоемким, при этом учитывает разные стороны деятельности заемщика. К недостаткам следует отнести невозможность использования оценки при длительном кредитовании; не учитывает многих факторов, которые со временем могут отразиться на результате оценки.

Представив классификацию методик нельзя выбрать одну универсальную, которая бы подходила для оценки кредитоспособности любой организации-заемщика. Каждый коммерческий банк должен разработать собственную методику на основе имеющихся, которая бы максимально учитывала влияющие факторы. Наиболее адаптированной к сложившейся ситуации на рынке реального сектора экономики и в банковской сфере является комплексная оценка кредитоспособности, так как на основе анализа отдельных сторон деятельности организации сложно сделать выводы о состоянии предприятия-заемщика в целом. Применение комплексного метода будет способствовать поддержанию финансовой устойчивости банка-кредитора и организации-заемщика.

## **2 Практика анализа кредитоспособности корпоративных клиентов в России**

### **2.1 Состояние рынка корпоративного кредитования в РФ**

Развитие рынка банковских услуг для корпоративных клиентов, в том числе и кредитование, в настоящее время приобретают все большую значимость, так как затрагивает интересы многих субъектов хозяйственных взаимоотношений – в первую очередь коммерческих банков, как производителей таких услуг, а также предприятия и организации реального сектора экономики, как их потребителей.

Корпоративное кредитование является одним из видов банковского кредитования, при которой банк предоставляет организациям ссуду на определенный срок и за определенную плату с условиями возврата заимствованных средств. Кроме традиционных принципов кредитования (возвратность, срочность, платность), в силу специфики к корпоративному кредитованию также можно отнести целевое назначение, дифференцированность и обеспеченность.

Специфика корпоративного кредитования, как любой другой вид банковского кредитования имеет некие особенности или преимущества и недостатки для организации-заемщика, к таковым относятся:

- свобода выбора и широкий спектр схем кредитования;
- гибкость условий предоставления и возможность их пересмотра при необходимости;
- сравнительно небольшие затраты времени и средств для привлечения денежных средств;
- строгая конфиденциальность сделки и отсутствие строгих требований к раскрытию информации о бизнесе;
- снижение финансовой устойчивости предприятия-заемщика

- в качестве платы на привлеченные средства, банк взимает с заемщика определенную сумму денежных средств, которая зависит от ставки по кредиту и сумме привлекаемых средств, поэтому может составлять существенную часть прибыли организации-заемщика;
- высокая вероятность отказа в выдаче кредита в период экономического кризиса.

Для коммерческих банков бизнес-кредитование является одним из наиболее доходных и пользующихся спросом направлением деятельности, но вместе с тем, и одним из самых рискованных видов активных операций. Именно кредитование дает возможность предприятиям расширить воспроизводство продукции или каналы ее сбыта. Для рационального распределения ресурсов, каждый коммерческий банк использует собственную систему организации кредитного процесса для кредитования корпоративных клиентов. Однако в условиях макроэкономической нестабильности в России, качество корпоративного кредитования претерпевает постоянные изменения, которые требуют регулярного мониторинга и координации.

Банковский сектор как важная составляющая экономики страны, может способствовать развитию приоритетных отраслей экономики. Аккумулируя денежные средства населения, организаций и государства, банки способны трансформировать их в кредиты хозяйствующим субъектам промышленности, сельского хозяйства, наукоемких отраслей непродовольственной сферы, которые осуществляют разработку и внедрение инновационных технологий.

На основе статистических данных ЦБ России проведен анализ деятельности коммерческих банков за период 2014-2017 гг. в области корпоративного кредитования. В таблице 5 представлены данные об объеме выданных кредитов юридическим лицам в рублях, иностранной валюте и драгоценных металлах по 30 крупнейшим банкам в России.

Таблица 5 - Анализ динамики объемов и качества корпоративного кредитования коммерческими банками России за 2014-2017 гг.

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год
Общий объем, предоставленных кредитов, млн. руб.	29807 919	26738 858	28258 954	32340 218
Общий объем просроченной задолженности, млн. руб.	1275 512	2019 902	1947 563	1946 557
Доля просроченной задолженности в общем объеме предоставленных кредитов, %	4,28	7,55	6,89	6,019

Исходя из полученных данных, можно сказать, что в 2015 года по сравнению с 2014 годом наблюдаются изменения по всем анализируемым показателям. Наблюдается снижение объема выданных кредитов на 10,3 %, несмотря на это, на 744390 млн. рублей увеличивается объем просроченной задолженности, доля в общем объеме выданных кредитов составляет 7,55, это значительно выше по сравнению с 2014 годом.

Таким образом, наблюдается негативная тенденция и так как объем просроченной задолженности увеличивается более быстрыми темпами, по сравнению с объемом выданных кредитов корпоративным клиентам, то можно сделать вывод о снижении качества активов. Причиной ухудшения ситуации на рынке корпоративного кредитования в частности, стали последствия кризиса 2014 года, такие факторы как: введение санкций против России, нестабильный курс иностранной валюты и другие, ведут к увеличению конечных цен на товары и услуги, сокращению реальных зарплат населения, что отражается на показателях коммерческих банков.

На протяжении последующих 2 лет, в 2016-2017 гг. наблюдается положительная тенденция в сфере корпоративного кредитования. Происходит постепенное увеличение объема выданных кредитов, снижается уровень просроченной задолженности, доля просроченной задолженности в общем объеме также сокращается, что говорит об улучшении финансового положения компаний-заемщиков, следовательно и банков. В 2017 году наблюдается

рекордный объем выданных кредитов, по сравнению с предыдущим годом рост составил 14,4%.

Чтобы выявить специфику российского корпоративного кредитования необходимо рассмотреть динамику и структуру кредитного портфеля по отраслям.

По данным Банка России об объемах кредитования корпоративных клиентов по отраслям экономики сформирована таблица (см. приложение В), на основе которой составлена структура рынка кредитования юридических лиц).

По данным таблицы приложения В, на протяжении всего периода (2014-2017 гг.) отмечается значительный прирост по сумме кредитования предприятий в отраслях: добыча полезных ископаемых и сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство.

Резкое снижение наблюдается в 2015 году по сравнению с 2014 по объему выданных кредитов юридическим лицам в отраслях: строительство, на 42,13 %, а также оптовая и розничная торговля на 25,8 %. Но стоит отметить, что начиная с 2016 года, появляется положительная тенденция к росту.

На результаты деятельности банковского сектора оказывает влияние не только макроэкономическая ситуация, но и внутренние факторы, среди которых рост инфляции, ужесточение кредитной политики, рост ключевой ставки финансирования ЦБ РФ. Важным аспектом является, что на законодательном уровне было ужесточено требования к коммерческим банкам России, таким образом, за период 2014-2017 гг. Центральным Банком было отозвано более 100 лицензий. Вышеперечисленные факторы отразились на кредитовании реального сектора экономики коммерческими банками.

Несмотря на множество влияющих факторов и тенденции происходящие на рынке корпоративного кредитования за анализируемый период, структура выданных кредитов не претерпела существенных изменений.

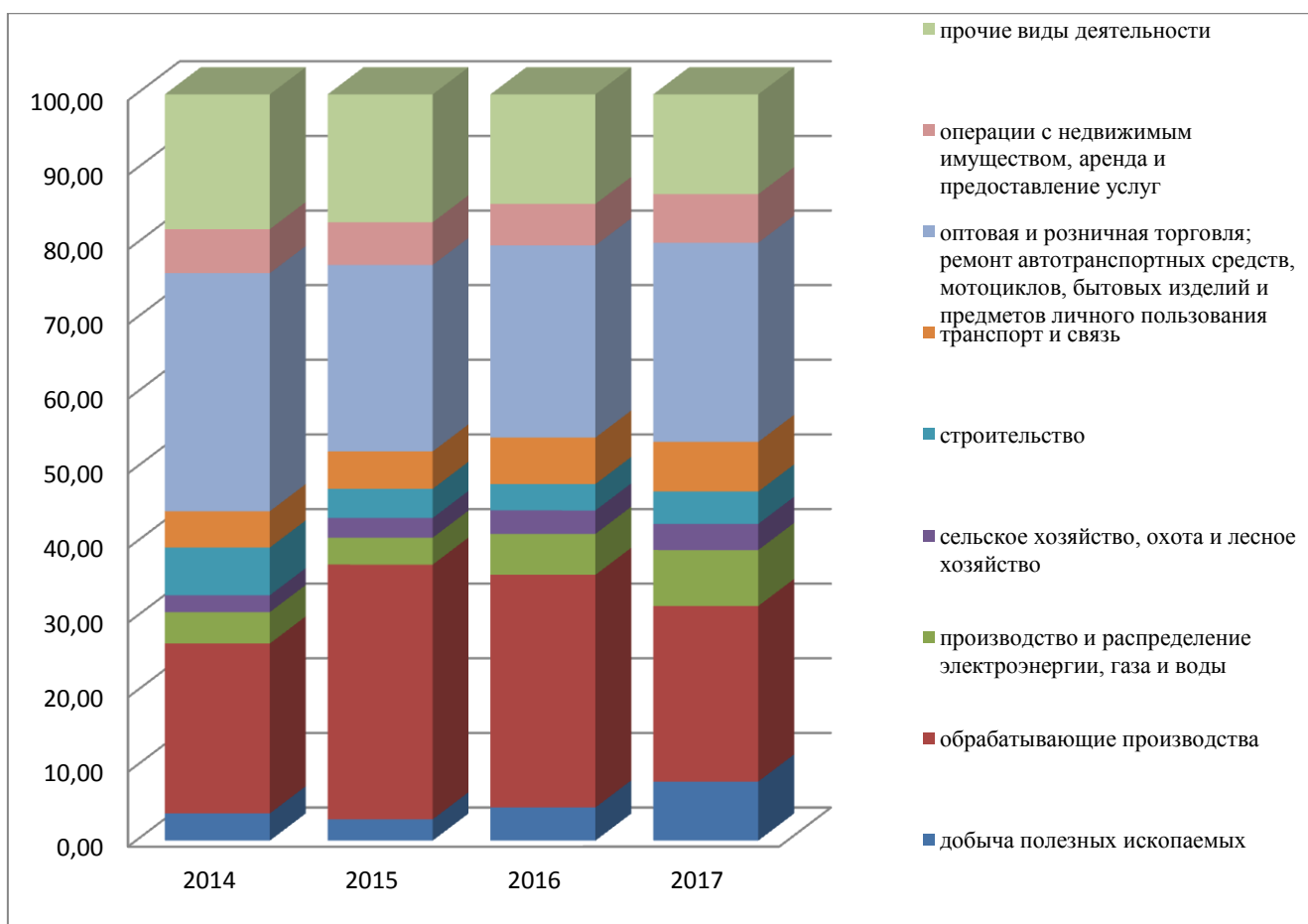


Рисунок 4 – Динамика структуры портфеля кредитов юридическим лицам, %

Наибольший удельный вес в структуре кредитного портфеля юридических лиц занимают отрасли: обрабатывающее производство и оптовая и розничная торговля, их доля в среднем составляет 25-30% от всей совокупности портфеля.

Наименее развито корпоративное кредитование для добывающих предприятий и крупных сельхоз производителей, можно предположить, что это характеризует развитость и самодостаточность данных отраслей экономики. На их доля в среднем приходится всего 3-4% всего кредитного портфеля.

Эффективность методик в области корпоративного кредитования можно оценить на основе анализа доли просроченной задолженности в общем объеме выданных кредитов по российским банкам. Рассмотрим рейтинг первой двадцать российских банков, данные представлены на 01.01.2018 в сравнении с

такой же отчетной датой прошлого года (исходные данные для анализа представлены в приложении Б<sup>7</sup>).

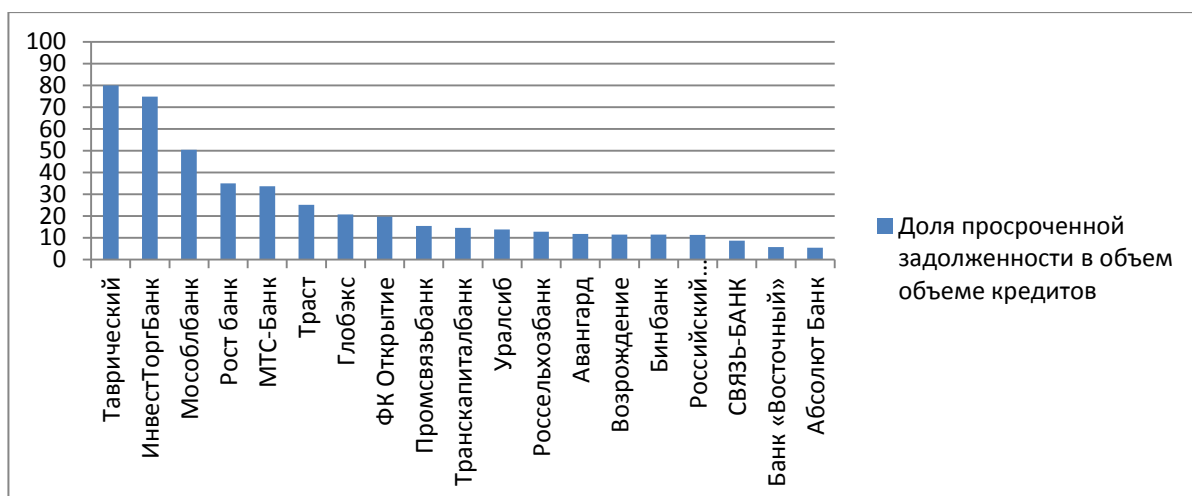


Рисунок 5 – Рейтинг российских банков по доли просроченной задолженности в общем объеме выданных кредитов

По данным рейтинга видно, что методики оценки банков: Сбербанк и ВТБ не входят в первую двадцатку банков по доли просроченной задолженности в общем объеме выданных кредитов, да отчетную дату они занимают 29 и 32 места соответственно, с долями 2,21% и 1,81%, что говорит о высокой эффективности методики оценки и в принципе высокой эффективности в области корпоративного кредитования.

Среди множества факторов, влияющих на качество и объем предоставляемых банком кредитам юридическим лицам, одной из главных является ключевая ставка ЦБ РФ. Уровень ключевой ставки напрямую влияет на ставки по кредитам для юридических лиц, так как это ставка по которой ЦБ выдает кредиты коммерческим банкам, следовательно, ставки по кредитам, выдаваемые коммерческими банками, не будут опускаться ниже уровня ключевой.

<sup>7</sup> Рейтинг банков на 01.01.2018 г. по показателю «Просроченная задолженность по кредитам, выданным организациям. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://mir-procentov.ru/banks/ratings/credits-delay-part-ul.html?date1=2018-01-01&date2=2017-01-01>



За анализируемый период ключевая ставка претерпела некоторые изменения, ответственно изменения произошли и по ставкам для корпоративных клиентов (см. рисунок 6).

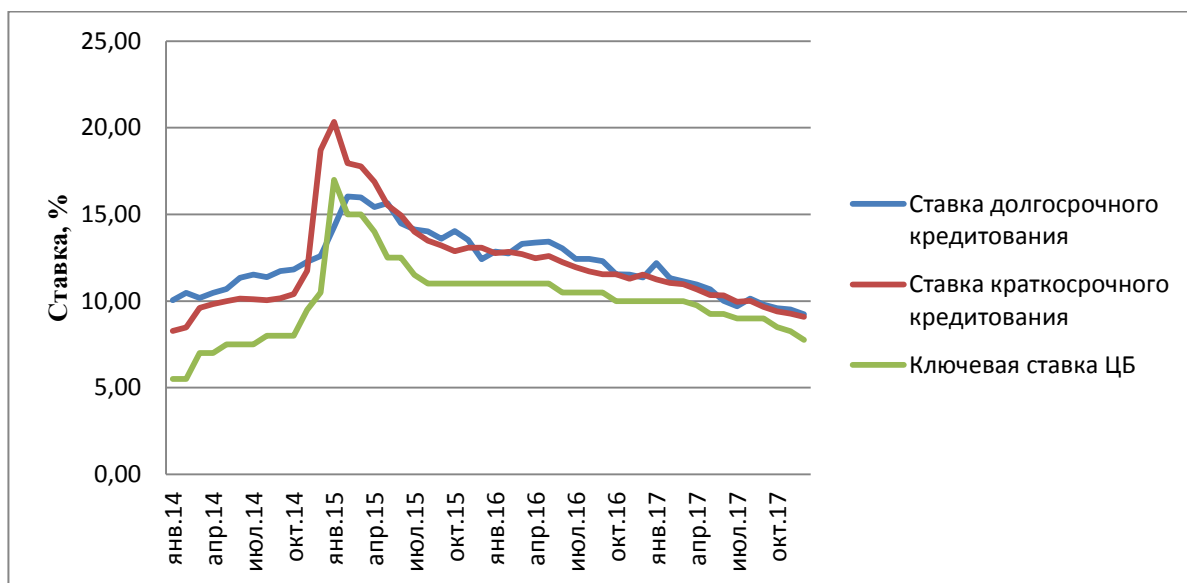


Рисунок 6 – Динамика ключевой ставки ЦБ РФ и средневзвешенных процентных ставок по долгосрочным и краткосрочным кредитам юридическим лицам за 2014-2017 гг.

Рост процентной ставки в начале 2015 года сказался на объеме предоставляемых кредитов, а также в большей степени на долю просроченной задолженности по кредитам. С 2016 года отмечается положительная тенденция сокращения процентной ставки и продолжается до настоящего времени. Такая динамика является предпосылкой для повышения объемов кредитования предприятий, в частности малого и среднего бизнеса.

На основе анализа рынка корпоративного кредитования в России были выявлены положительные и отрицательные аспекты:

- получение стабильно высокой прибыли крупными коммерческими банками;
- рост объема продаж организациями сферы торговли и предоставления услуг к концу периода, к 2017 году;
- тенденция к увеличению покупательской платежеспособности;

- увеличение клиентской базы для коммерческих банков в области корпоративного кредитования к началу 2017 года;
- высокая степень риска невозвратности ссудного капитала преимущественно до 2017 года (на протяжении 2017 года ситуация имеет тенденцию к улучшению);
- макроэкономическая ситуация влияет на потребителей, клиентам приходится существенно переплачивать за потребляемые товары и услуги.

Тем не менее, не смотря на существующие негативные моменты, комплексная программа реализации программ кредитования несет для экономики России больше положительных тенденций. В настоящее время корпоративное кредитование в стране развивается быстрыми темпами, что оказывает положительное влияние не только на деятельность коммерческих банков, но и реальный сектор экономики.

## **2.2 Методики оценки кредитоспособности, используемые российскими коммерческими банками**

Как уже отмечалось ранее, в российской практике нет единой методики оценки кредитоспособности корпоративных клиентов. Каждый коммерческий банк, в соответствии с рекомендациями Центрального Банка, разрабатывает собственную методику оценки, то есть определяет необходимый набор показателей, с помощью которого будет производиться анализ финансового состояния заемщика (количественная оценка) и показателей его деятельности (качественная оценка). Методика проведения оценки финансового состояния заемщиков оформляется в отдельном положении, которое утверждается правлением коммерческого банка.

Каждый банк должен проводить оценку финансового состояния заемщика систематически, а не только на этапе рассмотрения кредитной заявке. Факт определения и кредитоспособности клиента должен стимулировать

предприятие-заемщика повышать свою эффективность финансово-хозяйственной деятельности.

Методики практически всех российских банков предполагают горизонтальный и вертикальный анализ данных заемщика на основе агрегированного баланса.

Агрегирование баланса предприятия предполагает группировку статей баланса, приведение его к укрупненному виду, с целью упрощения баланса для дальнейшего управленческого анализа. Показатели агрегированного баланса позволяют определить ликвидность баланса и тенденции в изменениях валюты баланса, оборотных активов, внеоборотных активов, собственных и заемных средств в абсолютном и структурном выражении.

Результаты проведения горизонтального анализа предприятия дают общее представление о развитии предприятия, позволяет проследить и оценить динамику групп активов и пассивов по сравнению с предыдущим годом: произошло ли изменение удельного веса какого-либо из разделов баланса или группы статей. Так, к отрицательным факторам будут относиться:

- увеличение доли дебиторской и кредиторской задолженности, в том числе просроченной на протяжении всех анализируемых отчетных периодов;
- опережающий рост кредиторской задолженности по сравнению с дебиторской и др.

К положительным факторам, которые прогнозируют улучшение финансового состояния предприятия в будущем, можно отнести:

- темпы роста оборотных активов выше, по сравнению с внеоборотными;
- темпы роста собственного капитала превышают темпы роста заемного капитала;
- стабильное увеличение валюты баланса и др.

Целью вертикального анализа является расчет долей и выявление тех строк баланса, которые имеют наибольший удельный вес в валюте баланса. Так, например, значительная доля в валюте баланса предприятия собственных

средств говорит о том, что свою финансово-хозяйственную деятельность клиент осуществляет преимущественно за счет собственных средств, не привлекая дополнительных источников финансирования, что говорит о самодостаточности предприятия и характеризует его с положительной стороны.

Рассмотрим характеристику методик оценки кредитоспособности корпоративных клиентов по российским банкам. В данной работе представлены методики четырех крупных банков России – ПАО «БАНК УРАЛСИБ», АО «РОССЕЛЬХОЗБАНК», ПАО Сбербанк, ПАО «ВТБ БАНК».

ПАО «БАНК УРАЛСИБ» (генеральная лицензия Банка России №30 от 10.09.15) входит в число ведущих российских банков, предоставляя розничным и корпоративным клиентам широкий спектр банковских продуктов и услуг. Основными направлениями деятельности Банка являются розничный, корпоративный и инвестиционно-банковский бизнес.

Основным источником информации для оценки кредитоспособности методика предполагает бухгалтерскую и финансовую отчетность предприятия на определенный момент времени, также при необходимости банк может запросить дополнительные сведения и отчетность заемщика.

Методика оценки состоит из пяти этапов:

- расчет шести коэффициентов оценки финансового положения заемщика;
- расчет суммы баллов для определения рейтинга кредитоспособности заемщика;
- расчет дополнительных оценочных показателей;
- определение основных рисков, связанных с деятельностью заемщика;
- вынесение решения о присвоении класса кредитоспособности заемщика.

Оценочные коэффициенты характеризуют ликвидность, рентабельность оборачиваемость и соотношение собственных и заемных средств. Данный анализ дополняется качественной оценкой в структуре, источниках и отслеживания динамики показателей баланса предприятия-заемщика с помощью горизонтального и вертикального анализа.

По результатам расчета оценочных коэффициентов заемщику присваивается категория по каждому из рассчитанных показателей, на основе сравнения полученных значений с нормативными и определяется сумма баллов по этим показателям в соответствии с их весами.

Таблица 6 - Ранжирование показателей на категории

<b>Коэффициенты</b>	<b>1 категория</b>	<b>2 категория</b>	<b>3 категория</b>
$K_1$	0,1 и выше	0,05 – 0,1	менее 0,05
$K_2$	0,8 и выше	0,5 – 0,8	менее 0,5
$K_3$	1,5 и выше	1,0 – 1,5	менее 1,0
$K_4$			
кроме торговли и лизинговых компаний	0,4 и выше	0,25 – 0,4	менее 0,25
для торговли и лизинговых компаний	0,25 и выше	0,15 – 0,25	менее 0,15
$K_5$	0,1 и выше	менее 0,1	нерентабельно
$K_6$	0,06 и выше	менее 0,06	нерентабельно

Формула расчета общей суммы баллов выглядит следующим образом:

$$S = 0,05 * \text{категорию } K_1 + 0,1 * \text{категорию } K_2 + 0,4 * \text{категорию } K_3 + 0,2 * \text{категорию } K_4 + 0,15 * \text{категорию } K_5 + 0,1 * \text{категорию } K_6, \quad (1)$$

$S$  – общий рейтинг заемщика;

$K_1$  - коэффициент абсолютной ликвидности;

$K_2$  – коэффициент быстрой ликвидности;

$K_3$  – коэффициент текущей ликвидности;

$K_4$  – коэффициент наличия собственных средств;

$K_5$  – коэффициент рентабельности продаж;

$K_6$  – коэффициент рентабельности деятельности

Полученное значение  $S$  соответствует одну из трех классов кредитоспособности, интерпретация показателя выглядит следующим образом:

1 класс кредитоспособности:  $S = 1,25$  и менее. Обязательным условием отнесения заемщика к данному классу является значение показателя  $K_5$  на уровне, установленном для первого класса кредитоспособности;

2 класс кредитоспособности:  $1,25 < S \leq 2,35$ . Обязательным условием отнесения заемщика к данному классу кредитоспособности является значение коэффициента  $K_5$  не ниже, чем установлено для второго класса;

3 класс кредитоспособности:  $S > 2,35$ .

Большая доля – 0,4, соответственно, и преимущество в методике оценки банка «УРАЛСИБ» отводится показателю текущей ликвидности. Также основным оценочным коэффициентом кредитоспособности предприятия по методике банка «УРАЛСИБ» является коэффициент наличия собственных средств.

Акционерное общество «Российский Сельскохозяйственный банк» — один из крупнейших банков в России. Создан в 2000 году с целью развития национальной кредитно-финансовой системы агропромышленного сектора и сельских территорий Российской Федерации. На сегодняшний день это универсальный коммерческий банк, предоставляющий все виды банковских услуг и занимающий лидирующие позиции в финансировании агропромышленного комплекса России. 100% голосующих акций Банка принадлежат Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом.

Алгоритм анализа кредитоспособности АО «РОССЕЛЬХОЗБАНК»:

- формирование аналитического агрегированного баланса и анализ его статей;
- анализ объективных и субъективных факторов деятельности заемщиков;
- оценка финансового состояния заемщика;
- анализ денежных потоков заемщика;
- изучение кредитной истории заемщика;
- обобщение результатов анализа кредитоспособности заемщика.

Основными источниками информации о заемщике, используемых для оценки финансового состояния являются правоустанавливающие документы и годовая финансовая отчетность, отчет о движении денежных средств.

Характерной особенностью для банка является особенность сельскохозяйственного производства, которое предполагает наличие большого временного лага между осуществлением затрат и получением дохода, при анализе финансового состояния следует учитывать следующие особенности: сезонность работ; использование части получаемой продукции на собственные нужды в качестве производства; природно-климатические условия в которых осуществляет свою деятельность заемщик и др.

Для оценки финансового положения используется стандартный набор коэффициентов ликвидности, финансовой независимости и др., особенностью отметим показатель, о котором ранее не упоминалось в данной работе – показатель EBITDA (операционная прибыль до вычета амортизации, процентов и налогов), он относится к группе показателей рентабельности (расчет показателя представлен в приложении А).

На основе анализа рассчитанных показателей делается вывод о кредитоспособности заемщика. Данный банк наряду с другими, имеет особенности в оценке присущие только ему, работа с предприятиями сельскохозяйственной отрасли, в какой-то степени затрудняет работу банка, так как анализ основан на прогнозах, в которых достаточное количество влияющих факторов может быть непредсказуемым.

ПАО «Сбербанк России» — на сегодняшний день это кровеносная система российской экономики, треть ее банковской системы. Банк дает работу и источник дохода каждой 150-й российской семье.

На долю лидера российского банковского сектора по общему объему активов приходится 28,7% совокупных банковских активов (по состоянию на 1 января 2016 года). Банк является основным кредитором российской экономики и занимает крупнейшую долю на рынке вкладов. На его долю приходится 46%

вкладов населения, 38,7% кредитов физическим лицам и 32,2% кредитов юридическим лицам.

Методика Сбербанка преимущественно основывается на оценки финансового состояния заемщика. На основе расчета финансовых коэффициентов, в соответствии с их весами определяется категория кредитоспособности.

Для оценки кредитоспособности заемщик предоставляет в банк определенный перечень документов:

- годовая бухгалтерская отчетность за последний финансовый год, заверенная ГНИ;
- аудиторское заключение по годовой бухгалтерской отчетности за последний финансовый год;
- ежеквартальные бухгалтерские балансы (с приложениями), заверенные ГНИ;
- расшифровка дебиторской и кредиторской задолженности по последнему балансу;
- выписки оборотов по расчетным счетам предприятия за последние 6 месяцев;
- справки о кредитах, полученных предприятием в других кредитных организациях.

В соответствии с методикой анализ производится по группам показателей ликвидности ( $K_1 - K_3$ ), наличия собственных средств ( $K_4$ ), рентабельности ( $K_5 - K_6$ ). Показатели ранжируются на категории (см. таблицу 4 настоящей работы, с. 26-27).

После ранжирования клиентов банка на категории заемщиков производится дальнейшая оценка показателей, с учетом веса каждого показателя. Данные оценки представляются в следующей таблице 5.

Таблица 7 – Расчет общей суммы баллов заемщика

Показатель	Фактическое значение	Категория	Вес показателя	Расчёт суммы баллов
$K_1$			0,05	
$K_2$			0,1	
$K_3$			0,4	
$K_4$			0,2	



Продолжение таблицы 7				
$K_5$			0,15	
$K_6$			0,1	
Итого	х	х	1	

Таким образом, оценка характеризуется комплексным показателем  $S$ , формула расчета которого имеет вид:

$$S = 0,05 * \text{категория } K_1 + 0,1 * \text{категория } K_2 + 0,4 * \text{категория } K_3 + 0,2 * \text{категория } K_4 + 0,15 * \text{категория } K_5 + 0,1 * \text{категория } K_6.$$

Что касается коэффициентов оборачиваемости, для них не применяются конкретные нормативы, так как показатели могут существенно отличаться, в связи с отраслевой принадлежностью, они рассматриваются в динамике и производится их сравнительная оценка. Для капиталоемких отраслей оборачиваемость активов будет существенно медленнее, чем в например в торговле.

Далее проводится качественный анализ деятельности заемщика, который не может быть выражен в количественных показателях. Источником информации служат сведения предоставленные заемщиком, подразделением безопасности и информация баз данных. На этом этапе оценивается несколько видов рисков:

- отраслевые – состояние рынка по отрасли, тенденции в развитии конкуренции и т.д.;
- акционерные – риск передела акционерного капитала, согласованность крупных акционеров;
- регулирование деятельности предприятия – внешняя финансовая структура, лицензирование деятельности, льготы и риски их отмены и др.;
- производственные и управленческие – технологический уровень производства, риски связанные с банками, в которых открыты счета, качество управления и т.д.

Заключительным этапом оценки является определение рейтинга и класса кредитоспособности заемщика:

- первоклассные – кредитование их не вызывает сомнения;
- второго класса – кредитование требует взвешенного подхода;
- третьего класса – кредитование связано с повышенным риском.

Класс кредитоспособности определяется на основании расчета шести основных коэффициентов, расчета дополнительных показателей и качественного анализа рисков предприятия.

1 класс кредитоспособности:  $S = 1,25$  и менее. Обязательно выполнение норматива показателя  $K_5$ ;

2 класс кредитоспособности:  $1,25 < S \leq 2,35$ . Обязательно выполнение норматива показателя  $K_5$ ;

3 класс кредитоспособности:  $S > 2,35$ .

Предварительно рассчитанный класс кредитоспособности корректируется с учетом оценки качественного анализа, на основе анализа денежных потоков и планов развития бизнеса, и других показателей, при негативном влиянии факторов может произойти снижение класса кредитоспособности на один ниже.

Если состояние экономической конъюнктуры стабильно, и рассчитанный класс кредитоспособности не вызывает сомнений, то прогноз будущих показателей бизнеса может быть рассчитан на основе показателей оценки бизнеса в прошлых периодах.

В ситуации, когда полученные результаты свидетельствуют о разнонаправленных процессах в экономике и финансах предприятия, балансовые элементы кредитоспособности ранжируются и предпочтение отдается не наличию обеспечения по ссуде, а способности заемщика получать доход; не платежеспособности в момент обращения в банк за ссудой, а финансовой устойчивости заемщика в целом.

«ВТБ БАНК» – российский универсальный коммерческий банк с государственным участием, доля государства в общем объеме акций составляет

60,9%. Является вторым по величине активов банком в России и первым по размеру уставного капитала.

Методика ВТБ Банка предполагает комплексную оценку качественных и количественных факторов. Результатом применения методики является кредитный рейтинг, который присваивается заемщику на основании оценки определенных критериев. При этом предусматривает некоторую систему рейтингов, в который входит расчетный рейтинг и экспертный рейтинг.

Расчетный рейтинг определяется на основе оценки показателей деятельности (отраслевой риск Клиента, конкурентная позиция на рынке, зависимость от покупателей и т.д.) и финансового состояния (структура баланса, финансовая устойчивость, рентабельность и т.д.), каждая из этих групп подразделяется на подгруппы, каждая из которых имеет свой вес в группе и группа в расчетном рейтинге, также рассчитывается с учетом весовых коэффициентов, оценка финансового состояния имеет больший вес, чем оценка показателей деятельности (таблица весов коэффициентов представлена в приложении Г). Также полученные результаты корректируются с учетом повышающих и понижающих факторов рейтинга заемщика (таблица 8<sup>8</sup>). Полученные баллы в результате оценки соответствуют расчетному рейтингу по шкале от А1 до Е, где рейтинг А1 предполагает устойчивое финансовое положение, высокий уровень платежеспособности, а Е – финансовое положение клиента на грани банкротства.

Таблица 8 – Перечень повышающих и понижающих факторов рейтинга

Показатель	Баллы
Клиент формирует отчетность по МФСО, которая подтверждена независимой аудиторской компанией из «большой четверки» ( PWC, KPMG, Ernst&Young, Deloitte&Touche)	+5
Клиент обслуживается в Банке 3 года и более, за последние 12 месяцев не менее 50% суммарных кредитовых оборотов во всех банках проходят по счетам в Банке	+4

<sup>8</sup> Приложение 2/1 «Методика ранжирования клиентов банка» к решению Кредитного комитета ВТБ Банка, Протокол от 18 мая 2011 №39, с учетом изменений и дополнений.

Продолжение таблицы 8	
Клиент имеет долгосрочный кредитный рейтинг Международных агентств (в иностранной валюте) не ниже уровня Вaa3 по шкале агентства Moody и/или BBB – по шкалам агентства S&P и /или Fitch	+5
Более 50 % выручки формирует государственный оборонный заказ и/или контракты с иностранными покупателями/государственными посредниками в рамках военно-технического сотрудничества	+10
Величина убытка Клиента за последние 12 месяцев, предшествующих последней отчетной дате, равна либо больше 25% чистых активов на начало отчетного периода	-10
К клиенту предъявлен иск на сумму, превышающую 10 % его активов	-5
На дату ранжирования/мониторинга у Клиента существует просроченная задолженность перед Банком и иными банками в размере более 10% его активов	-5
Наличие специфических рисков: - нестабильность динамики цен на основные виды сырья, и /или курсов валют основных стран – потребителей (риск колебаний российского рубля не учитывается, если Клиент осуществляет операции только в российских рублях); - зависимость Клиента от особенностей государственного регулирования, т.е. при ухудшении текущей ситуации прибыль Клиента будет находиться под угрозой; - прочие специфические условия.	-1  -1  -1 (за каждый вид риска)
Региональный риск клиента  - Группа риска региона А - Группа риска региона Б - Группа риска региона В - Группа риска региона Г - Группа риска региона Д	  +2 +1 0 -1 -2

Экспертный рейтинг, такой рейтинг присваивается экспертом и корректируется с учетом дополнительных факторов в деятельности заемщика. Такой рейтинг может корректироваться как в большую, так и в меньшую сторону относительно расчетного рейтинга, на основании обоснованного мнения эксперта по итогам анализа предоставленных документов. Перед проведением экспертного рейтинга финансовая отчетность очищается от разовых операций, которые влияют на достоверность оценки финансового состояния клиента.

Если анализируется Группа заемщиков, то учитывается влияние участников Группы. И результат рейтинга одного заемщика не может превышать результат рейтинга по Группе.

Одним из главных показателей анализа стоит отметить показатель EBITDA. Данный показатель оценки кредитоспособности является важным, так как характеризует прибыль компании, исключая влияние особенностей учета и манипуляций финансового менеджмента (формула расчета показателя приведена в приложении А). На основе расчета данного показателя производится также расчет долга/EBITDA результаты расчета которого из всей совокупности кредитных заявок отбирает возможные к рассмотрению для ВТБ банка, показатель характеризует долговую нагрузку на предприятие, то есть показывает за сколько лет предприятие сможет рассчитаться по своим обязательствам. Нормативное значение показателя устанавливается на уровне – 3.

Основным источником информации для анализа служит индивидуальная финансовая отчетность клиента за последние 4 квартала по РСБУ (МФСО - для нерезидентов РФ. Отчетность берется квартальная для более точной оценки и отслеживания сезонности в деятельности Клиента. Если анализ производится в отношении Группы, то источником является консолидированная отчетность Группы за последние 4 квартала по РСБУ

Для анализа финансового состояния помимо финансовой отчетности заемщиком предоставляется следующий перечень документов:

- копии аудиторских заключений о результатах проверки;
- информацию о сделках, которые могут повлиять на финансовое состояние заемщика (о задолженности по кредитам в иных организациях, о наличии предоставленных поручительств и гарантий и др.);
- информацию о кредитной истории;
- данные об оборотах по расчетным счетам, прогноз движения денежных потоков и др. документы.

После проведения анализа, присвоение расчетного и экспертного рейтингов. Итогом ранжирования является составление кредитного меморандума, который содержит в себе расчетную обоснованную информацию

о заемщике и содержит вывод об условиях выдачи кредита, установлению лимита кредитного риска и т.д., то есть итог всего анализа Клиента.

Таким образом, методики российских банков разнообразны, все они проводят комплексную оценки качественных и количественных показателей, но веса, значения и влияния факторов на итоговую оценку банков разное.

### **3 Разработка рекомендаций по совершенствованию методики оценки кредитоспособности корпоративных клиентов банка «УРАЛСИБ»**

Применение теоретических знаний на практике об оценке кредитоспособности корпоративных клиентов произведем на примере ООО «Лента» по данным годовой отчетности за 2017 год. В соответствии с основными этапами оценки кредитоспособности рассчитаем общий рейтинг заемщика и определим класс кредитоспособности.

ООО «Лента» представляет собой сеть гипермаркетов федерального значения и одного из лидеров российского продуктового ритейла в России. Общество занимает третье место в десятке крупнейших российских продовольственных ритейлеров по общему объему продаж за 2017 год, в соответствии с публично доступной информацией.

Основным видом деятельности Общества является розничная торговля продуктами питания и товарами народного потребления. Доля выручки от продаж от данного вида хозяйственной деятельности в общем объеме выручки от продаж Общества за 2017 год составила 98,40%. Общество осуществляет указанную деятельность через собственную сеть одноимённых гипермаркетов «Лента», первый из которых был открыт в 1999 году в Санкт-Петербурге. В течение 2017 года открыто 40 новых гипермаркетов и 49 супермаркетов. По состоянию на 31 декабря 2017 года общее количество магазинов «ЛЕНТА» составляет 231 гипермаркет в 84 городах России и 97 супермаркетов в пяти регионах (Москва, Санкт-Петербург, Центральный регион, Сибирь и Урал).

На данный момент основными конкурентами ООО «Ленка» являются сеть гипермаркетов «Ашан», «Метро», «Магнит», также сеть супермаркетов в Красноярском крае: «Аллея» и «Командор», «Красный яр», по России: супермаркеты «Перекресток», «Пятёрочка» и др.

Главным конкурентным преимуществом «Ленты» являются более низкие цены (средний ценовой сегмент), ориентируется на покупателей, которые

приезжают в магазин за большим объемом продуктов, то есть на большой объем продаж.

Таблица 9 – Результаты оценки финансового положения заемщика и определение категории кредитоспособности по действующей методике банка на 2017 г.

Коэффициент	Расчетное значение коэффициента	Категория кредитоспособности
$K_1$	$\frac{14033124}{102948800-394691} = 0,14$	1
$K_2$	$\frac{14033124}{102948800-394691} = 0,14$	3
$K_3$	$\frac{68429218+7590}{102948800-394691} = 0,67$	3
$K_4$	$\frac{50552742 - 156914203}{68429218} = -1,55$	3
$K_5$	$\frac{16335373}{385130740} = 0,04$	2
$K_6$	$\frac{16335373}{287423892 + 81371475} = 0,044$	2

Проанализировав основные финансовые показатели, стоит отметить, что ни один из рассчитанных показателей не соответствует нормативному значению, расчетное значение ниже норматива.

Соответственно, показатели ликвидности говорят о том, что предприятие не может рассчитать по своим обязательствам за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, это результат показателя наличия собственных средств, полученное значение показателя отрицательное, это говорит о том, что все оборотные средства и возможно часть внеоборотных



формируется за счет заемного капитала. Расчетные показатели рентабельности говорят о неэффективности деятельности.

Рассчитаем общую сумму баллов для определения класса кредитоспособности:

$$S = 0,05*1 + 0,1*3 + 0,4*3 + 0,2*3 + 0,15*2 + 0,1*1 = 2,55$$

Таблица 10 – Расчет финансовых коэффициентов не участвующих в общем уравнении оценки кредитоспособности:

Показатель	Расчетное значение	Соответствие нормативу
$K_{об.а.}$	$\frac{385130740}{(213214154 + 225343421)/2} = 1,76$	Для отрасли торговли не высокий показатель, говорит о том, что для дальнейшей деятельности необходимы дополнительные средства
$K_{об.ДЗ}$	$\frac{385130740}{(21908173 + 15802709)/2} = 20,43$	Неравенство соблюдается, соответствует нормативу $K_{обДБ} > K_{обКЗ}$
$K_{об.КЗ}$	$\frac{385130740}{(56896400 + 57585124)/2} = 6,73$	Неравенство соблюдается, соответствует нормативу $K_{обДБ} > K_{обКЗ}$
$K_{об.з.}$	$\frac{97706848}{(29501725 + 37007245 + 2215198 + 1586140)/2} = 0,48$	Не высокий показатель, существенная часть готовой продукции находится на складе
$K_{об.СК}$	$\frac{97706848}{(44021883 + 50552742)/2} = 8,14$	Достаточно высокое значение, свидетельствует об увеличении кредитных рисков
$K_{ф.л.}$	$\frac{71841879 + 102948800}{50552742} = 3,46$	Неравенство не выполняется, высокий предпринимательский риск $1 < K_{ф.л.} < 1,5$

Результаты расчета показателей деловой активности говорят о достаточно высоком кредитном риске, уровень эффективности использования активов организации недостаточный. Среди положительных моментов можно отметить то, что выполняется неравенство между оборачиваемостью дебиторской и кредиторской задолженностью, предполагается, что у организации будет достаточно средств, чтобы рассчитаться по своим обязательствам.

Коэффициент финансового левериджа говорит о высоком предпринимательском риске.

Следующим шагом методика оценки корпоративных клиентов банка «УРАЛСИБ» предполагает, что дополнительно делается качественная оценка баланса на основе на основе укрупненных статей баланса. Произведен анализ баланса вертикальный и горизонтальный.

Таблица 11 – Вертикальный анализ на основе агрегированного баланса ООО «Лента» за 2016 – 2017 гг., тыс. руб.

Показатели	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2017 г.	Уд.вес, % 2016 г.	Уд.вес, % 2017 г.	Изменения,%
<b>I. Внеоборотные активы</b>	146273171	156914203			
			68,60387468	69,633363	1,029488617
<b>II. Оборотные активы</b>	66940983	68429218			
			31,39612532	30,366637	-1,029488617
Запасы	66940983	37007245	31,39612532	16,422598	-14,97352695
НДС	2215198	1586140	1,038954478	0,7038768	-0,335077705
Дебиторская задолженность	21908173	15802709			
			10,27519636	7,0127226	-3,26247377
Денежные средства	13315887	14033124			
			6,245310994	6,227439	-0,017872031
<b>Баланс</b>	<b>213214154</b>	<b>225343421</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	
<b>III. Капитал и резервы</b>					
Собственный капитал	44405664	50947433			
			20,82678995	22,608795	1,782005448
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>	76639923	71841879			
			35,94504472	31,881063	-4,063981281
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>					
Заемные средства	35272167	44968985			
			16,54307012	19,955757	3,412686655
Кредиторская задолженность	56896400	57585124			
			26,68509521	25,554384	-1,130710822
<b>Баланс</b>	<b>213214154</b>	<b>225343421</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

По результатам проведения вертикального анализа баланса предприятия, можно сказать, что валюта баланса увеличивается, что является положительным фактором, влияющим на финансовое состояние организации.

Доля внеоборотных активов составляет почти 70%, оборотные активы – около 30%, такое соотношение характеризует баланс с негативной стороны, так как большая доля оборотных активов позволяет увеличивать коэффициент оборачиваемости, то есть, вложенные в производства денежные средства окупаются быстрее, большая доля внеоборотных активов в конкретном случае говорит о существенных вложениях в строительство, так как гипермаркеты «Лента» это отдельно построенные здания. Еще одним негативным фактором отмечается существенная разница в долях кредиторской задолженности (КЗ) и дебиторской задолженности (ДЗ). Хорошим является баланс, в котором доля ДЗ больше или равна КЗ. В данном случае КЗ превышает ДЗ в среднем на 25-27%. Собственных средств предприятию недостаточно, деятельность преимущественно осуществляется за счет заемных средств.

Таблица 12 - Горизонтальный анализ на основе агрегированного баланса ООО «Лента» за 2016 – 2017 гг., тыс. руб.

Показатели	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2017 г.	Абсолютное отклонение	Темп роста, %
<b>I. Внеоборотные активы</b>				
	146273171	156914203	10641032	107,2747667
<b>II. Оборотные активы</b>				
	66940983	68429218	1488235	102,2232046
Запасы	66940983	37007245	-29933738	55,28339045
НДС	2215198	1586140	-629058	71,60262875
Дебиторская задолженность	21908173	15802709	-6105464	72,13156935
Денежные средства	13315887	14033124	717237	105,3863254
<b>Баланс</b>	<b>213214154</b>	<b>225343421</b>	<b>12129267</b>	<b>105,688772</b>
<b>III. Капитал и резервы</b>				
Собственный капитал	44405664	50947433	6541769	114,7318347
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>				
	76639923	71841879	-4798044	93,73949789
Заемные средства	35272167	44968985	9696818	127,4914155
Кредиторская задолженность	56896400	57585124	688724	101,2104878

Продолжение таблицы 12				
Баланс	213214154	225343421	12129267	105,688772

По результатам горизонтального анализа, к положительным аспектам относятся: баланс увеличивается в абсолютном выражении; снижение темпов роста запасов, это говорит о том, что имеющаяся продукция на балансе «Лента» находится не на складе, а в обороте, к негативным: темпы роста кредиторской задолженности существенно превышают дебиторскую; темпы роста внеоборотных активов превышают оборотные, хоть и процент несущественный – около 5%. Доля заемных средств увеличивается, что можно трактовать как с положительной, так и отрицательной точек зрения, с положительной: деятельности осуществляется преимущественно за счет заемного капитала, следовательно, происходит расширение сети гипермаркетов, с отрицательной: недостаточность собственного капитала.

Так как  $S = 2,55$ , это значит, что заемщика следует относить к 3 классу кредитоспособности, так как расчетное значение находится в интервале  $S > 2,35$ . Качественная оценка показателей имеет как позитивные моменты, так и негативные, по-моему мнению с учетом корректировки на качественную оценку класс кредитоспособности остается прежним.

На примере ООО «Лента» на основании Положения №590 финансовое состояние «Лента» можно характеризовать как плохое, в соответствии с полученными результатами оценки. По обеспечению ссуды заемщик не имеет просроченных платежей за 2017 г. (на основании годовой отчетности), но в соответствии с п. 3.7.2.4 Положения № 590 заемщика нельзя отнести к категории хорошего обслуживания долга, так как косвенно ссуда предоставлена заемщику кредитной организацией. Такой вывод сделан на основе данных о крупных сделках Общества, где отражено, что в течение года предприятие непрерывно кредитруется в крупных российских банках, следовательно, можно сказать, что Общество характеризуется средним обслуживанием долга.

Таким образом, на основе таблицы 3 настоящей работы ООО «Лента» следует отнести к IV категория качества - проблемные ссуды, которая характеризуется высоким кредитным риском, риск обесценения при неисполнении обязательств заемщиком составляет 51-100 %.

Например, ООО «Лента» оформляет кредитную заявку на получение кредита в банке «УРАЛСИБ» на сумму 5 млрд. рублей, без учета обеспечения по ссуде, и с учетом условно взятого минимального процента резерва – 51%, размер расчетного резерва будет определяется следующим образом:

$$P_{\text{РВПС}} = \text{сумма основного долга} * \text{нижнюю границу IV категории качества ссуды} \quad (2)$$

Тогда, условное значение РВПС равно:

$$P_{\text{РВПС}} = 5 \text{ млрд. руб.} * 0,51 = 2550 \text{ млн. рублей}$$

Проанализируем имеющуюся методику банка «УРАЛСИБ» для разработки рекомендаций, необходимых для ее совершенствования.

На основании изученной методики оценки кредитоспособности банка «УРАЛСИБ» проанализирована структура общей формулы расчетного рейтинга организации-заемщика и даны рекомендации по повышению эффективности оценки.

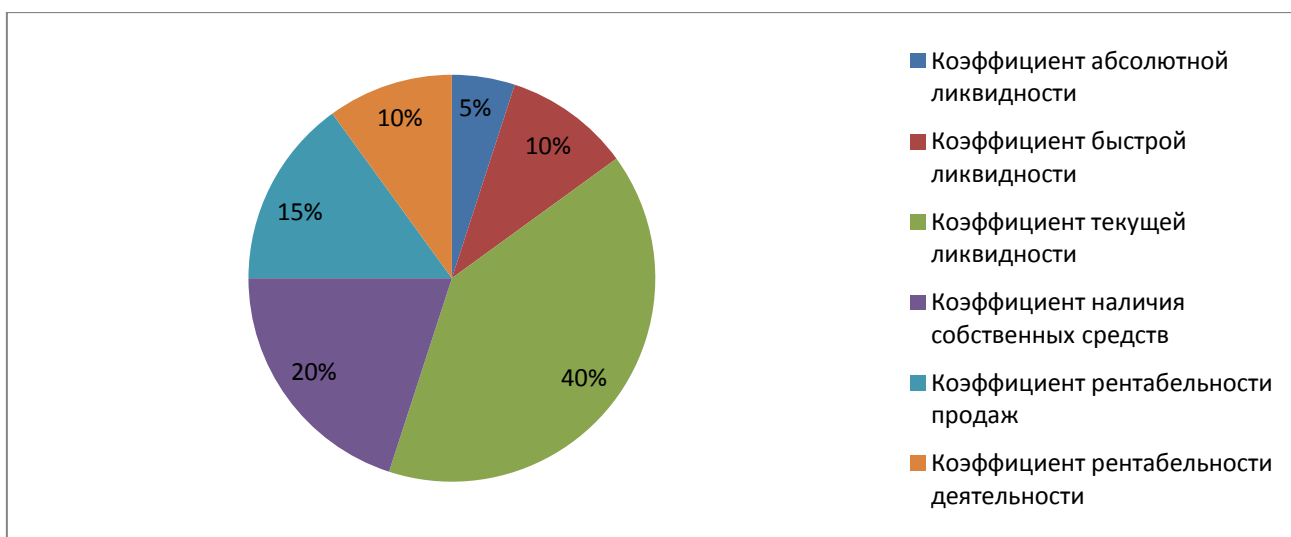


Рисунок 7 – Доля финансовых показателей в общей формуле расчетного рейтинга по действующей методике банка

В соответствии со структурой, представленной на рисунке 7, видно, что максимальная доля в рейтинге принадлежит показателю текущей ликвидности. Данный показатель является важным, если ссуда выдается заемщику на короткий период времени, когда необходима положительная платежеспособность в краткосрочном периоде.

Если же предполагается выдача долгосрочных кредитов (свыше 1 года), то опираться при анализе кредитоспособности преимущественно на коэффициенты ликвидности неправильно, так как погашение ссуды осуществляется преимущественно из прибыли организации, стоит уделить большее внимание коэффициентам рентабельности. В данной методике представлены коэффициенты рентабельности продаж и деятельности организации.

Также важным в методике банка «УРАЛСИБ» является коэффициент наличия собственных средств, так как его доля в общей структуре вторая по величине после коэффициента текущей ликвидности.

На основе вышеизложенного можно сделать вывод, что оценки кредитоспособности по методике «УРАЛСИБ» банка основывается преимущественно на трех показателях ликвидности, их общая доля в общей оценки – 0,55. Это говорит о том, что даже если коэффициенты наличия собственных средств и рентабельности будут соответствовать третьей категории, а коэффициенты ликвидности – 1, то класс кредитоспособности будет – 2, то есть кредитование такого заемщика требуется взвешенного решения, но не связано с высокими рисками, веса при этом остаются без изменения.

Таким же образом, если коэффициенты ликвидности будут соответствовать 3 классу кредитоспособности, а все остальные показатели 1, то общая оценка кредитоспособности будет равна 2,1, что существенно ближе к границе 3 класса, и возможно под влиянием качественной оценки заемщика класс кредитоспособности понизится. В соответствии с 3 классом кредитование заемщика связано с повышенным риском.

Соответственно такая оценки не является корректной, так как если коэффициенты рентабельности и наличия собственных средств соответствуют первому классу, это значит, что организация финансово устойчива и получает прибыль, как следствие способна без труда рассчитаться во время по своим обязательствам. Расчеты вышеописанной ситуации представлены в таблице 13.

Таблица 13 – Расчет общего рейтинга кредитоспособности, по измененной методике

Расчёт суммы баллов	Категория	Показатель	Вес показателя	Категория	Расчёт суммы баллов
0,05	1	$K_1$	0,05	3	0,15
0,1	1	$K_2$	0,1	3	0,3
0,4	1	$K_3$	0,4	3	1,2
0,6	3	$K_4$	0,2	1	0,1
0,3	3	$K_5$	0,15	1	0,15
0,3	3	$K_6$	0,1	1	0,1
<b>1,75</b>		<b>Расчетное значение</b>			<b>2,1</b>
<b>2</b>		<b>Класс кредитоспособности</b>			<b>2</b>

Таким образом, на основе анализа имеющейся методики оценки банка «УРАЛСИБ» можно сказать, что такая оценки ориентирована преимущественно на краткосрочное кредитование, но практика выдачи кредитов предприятиям среднего и крупного бизнеса говорит о том, что предприятия в среднем кредитуются на 2 года, то есть кредитование считается долгосрочным, так как срок кредита превышает 1 год. Поэтому необходимо оценивать организацию-заемщика в зависимости от срока кредитования по разным методикам.

Для долгосрочного кредитования предлагается изменить веса имеющихся коэффициентов оценки, большее внимание уделить рентабельности предприятия, соответственно снизить удельный вес коэффициентов ликвидности.

Такое предложение сделано на основе содержания вышеперечисленных понятий. Коэффициенты ликвидности показывают возможность погасить краткосрочные обязательства за счет активов разной степени ликвидности, а рентабельность представляет собой показатель финансовой результативности деятельности, то есть какая часть выручки организации составляет прибыль. Рентабельность является важным показателем при оценки кредитоспособности, в случае, когда предполагается долгосрочное кредитование, поскольку выплаты по обязательствам производятся преимущественно из прибыли организации.

На основе приведенных аргументов, скорректированную структуру оценки финансовых коэффициентов представим следующим образом:

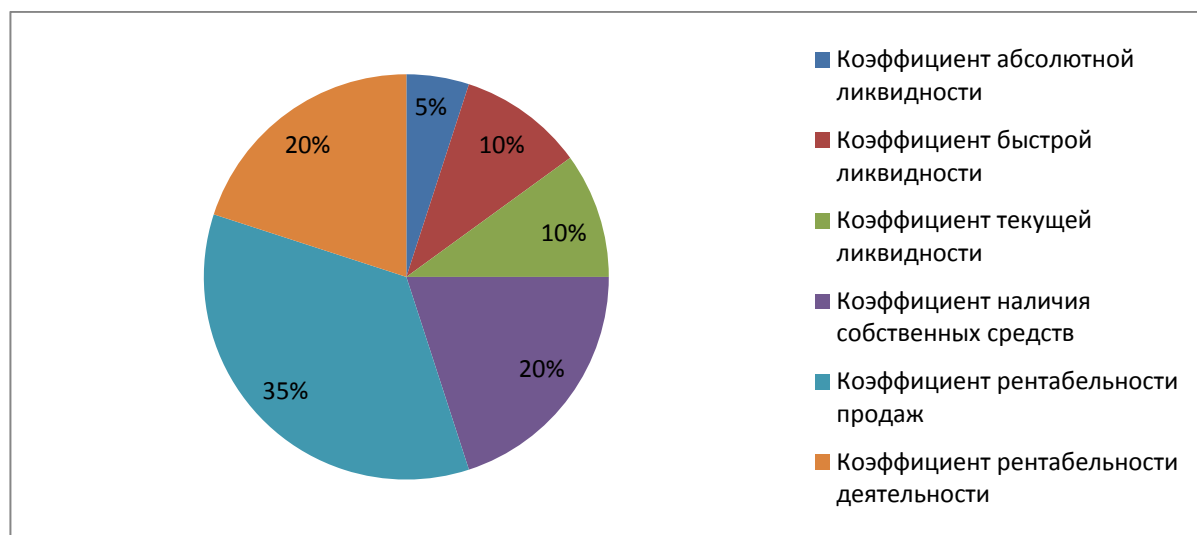


Рисунок 8 – Структура скорректированной системы финансовых показателей

В соответствии со скорректированными весами коэффициентов рассчитаем общий рейтинг на примере ООО «Лента» (таблица 14).

Таблица 14 – Расчет общего рейтинга ООО «Лента» по скорректированной весовой структуре коэффициентов

Показатель	Вес показателя	Категория	Расчёт суммы баллов
$K_1$	0,05	1	0,05



Продолжение таблицы 14			
$K_2$	0,1	3	0,3
$K_3$	0,1	3	0,3
$K_4$	0,2	3	0,6
$K_5$	0,35	2	0,7
$K_6$	0,2	2	0,4
<b>Расчетное значение</b>			<b>2,35</b>
<b>Класс кредитоспособности</b>			<b>2</b>

Результат расчет общего рейтинга с измененными весами коэффициентов –  $S = 2,35$ , это граница второго класса кредитоспособности, класс характеризуется так, что при выдаче кредита заемщику банк не сталкивается с высокими кредитными рисками. Хотя значение общего рейтинга находится на границе 2 и 3 классов кредитоспособности, с учетом качественной оценки финансовое состояние заемщика, по-моему мнению ООО «Лента соответствует уровню не ниже второго класса.

Тогда, в соответствии с Положением № 590 и расчетом скорректированного значения общего рейтинга, финансовое состояние ООО «Лента» будет оцениваться как среднее, качество обеспечения остается неизменным (средним), то категория качества в соответствии с таблицей 3 настоящей работы переходит в III категорию качества (сомнительные ссуды). Выдача такой ссуды тем не менее связана со значительным кредитным риском, но при этом существенно сокращается процент отчислений на РВПС, и соответствует интервалу от 21 процента до 50 процентов.

Расчет резерва на возможные потери по ссуде, при тех же условиях (см. стр. 53 настоящей работы) будет следующим:

$$P_{РВПС1} = 5 \text{ млрд. руб.} \cdot 0,21 = 105 \text{ млн. рублей}$$

Так, с помощью скорректированной методики оценки банк может сэкономить существенную сумму денежных средств на РВПС, это разница в

процентах или денежном выражении резервов может варьироваться, но тем не менее если класс кредитоспособности заемщика меняется, то расходы банка становятся меньше. Разница сумм расчетных резервов при оценке по имеющейся методики оценки кредитоспособности банка и при использовании скорректированной методики будет являться суммой экономии расходов банка.

При условно взятых минимальных процентах это разница составляет:

$$\text{Экономия расходов банка} = P_{\text{РВПС}} - P_{\text{РВПС1}} \quad (3)$$

$$\text{Экономия расходов банка} = 2550 \text{ млн. руб} - 1050 \text{ млн. руб.} = 1500 \text{ млн. руб.}$$

Таким образом, правильно разработанная коммерческим банком методика оценки кредитоспособности может отразиться как на организации (заемщике), по результатам оценки которой банк может не предоставить ссуду для разного рода нужд, так и на коммерческом банке (кредиторе), который может не предоставить ссуду кредитору, посчитав кредитные риски слишком высокими, и потерять часть доходов.

Подтверждение корректности предлагаемой методики об оценке кредитоспособности для ПАО «УРАЛСИБ БАНК» выражается в оценке текущего положения ООО «Лента». Общество не имеет просроченной задолженности в течение анализируемого периода (2017 г.), выполняет обязательства по имеющимся ссудам.

В данной работе представлена эффективность относительно одного заемщика, но такая методика может применяться и в отношении других Клиентов банка, что в целом сократит его расходы в большей степени.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Экономическое развитие страны во многом зависит от того, насколько успешно развивается бизнес, ведь он приносит хорошие вливания в бюджет за счет отчислений и налогов. Для развития же самого предпринимательства тоже требуются деньги, но иногда оборотных средств не хватает, поэтому приходится изыскивать другие источники финансирования. Один из основных способов – это кредитование.

Кредитование корпоративных клиентов последние годы набирает обороты, увеличивается объем выданным кредитов юридическим лицам, при этом качество выданных кредитов также улучшается – сокращается уровень просроченной задолженности в общем объеме кредитов коммерческих банков, оптимизируются ставки по кредитам. Результатом является то, что в 2017 году наблюдается рекордный объем выданных кредитов, по сравнению с предыдущим годом рост составил 14,4%.

Корпоративное кредитование для коммерческих банков является выгодным направлением, но при этом и одним из самых рискованных. Одним из способов является оценка кредитоспособности для понимания текущих дел организации и способности в будущем рассчитаться по-своим обязательства.

В работе рассмотрены традиционные методики анализа кредитоспособности, к которым относятся коэффициентный метод, на основе анализа денежных потоков, статистический и другие, комбинация таких методик и составляет методику комплексной оценки заемщика банком.

В соответствии с поставленными задачами, в работе были рассмотрены методики оценки кредитоспособности крупных коммерческих банков, которые представляют собой совокупность количественной, основанной на финансовых коэффициентов, и качественных характеристик, среди которых репутация заемщика, уровень деловой активности, уровень контроля в организации и др.

Стараясь минимизировать кредитные риски, банки на основе отчетности и другой имеющейся информации проводят оценку финансового состояния, показателей деятельности и результатом является классификация заемщиков по классам кредитоспособности.

Актуальными проблемами, с которыми сталкивается банк при оценке является: невозможность учета множества факторов, влияющих на кредитоспособность; недостоверность или нехватка информации о заемщике; нестабильная экономическая ситуация в стране, которая сказывается на деятельности организаций, следовательно и банков.

Методика оценки кредитоспособности является главной составляющей в рассмотрении кредитной заявки, правильно разработанная методика дает возможность сохранить банку устойчивое финансовое состояние, а так же косвенно влияет на финансовое состояние организации-заемщика.

На основе теоретических предпосылок в данной работе проведена оценка кредитоспособности ООО «Лента» по имеющейся методике оценки банка «УРАЛСИБ», в соответствии с поставленной в работе целью разработаны рекомендации по пересмотру весов показателей оценки.

По результатам оценки имеющейся методике оценки кредитоспособности банка «УРАЛСИБ» ООО «Лента» относится к 3 классу кредитоспособности, ее финансовое состояние характеризуется как плохое, по скорректированной методике класс Общества повышается до 2. По-моему мнению такая оценка для долгосрочного кредитования будет точнее. Так как при долгосрочном кредитовании роль коэффициентов рентабельности в оценке повышается.

Реализация изменений поможет банку снизить уровень риска по кредитному портфелю, так как категория качества ссуды улучшается с переходом класса кредитоспособности на уровень выше; помогает банку определить оптимальные условия кредитования для заемщика; сократить резервы на возможные потери по ссудам.

Таким образом, правильно разработанная методика оценки кредитоспособности важна для обеих сторон кредитных отношений, она поможет установить взаимовыгодные условия между кредитором и заемщиком.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Гражданский кодекс (с изменениями на 2018 г.)
- 2 Федеральный закон «О кредитных историях» от 30.12.2004 « 218-ФЗ (последняя редакция)
- 3 Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 № 127-ФЗ (последняя редакция)
- 4 Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 № 395-1 (последняя редакция)
- 5 Положение Банка России от 28 июня 2017 г. № 590-П "О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности"
- 6 Приложение 1 «Методика ранжирования клиентов банка» к решению Кредитного комитета ВТБ Банка, Протокол от 18 мая 2011 №39, с учетом изменений и дополнений.
- 7 Регламент предоставления кредитов юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям Сбербанком России и его филиалами от 30.06.2006 № 455-5-Р.
- 8 Методика оценки кредитоспособности корпоративных клиентов Открытого акционерного общества «УРАЛСИБ».
- 9 Методика анализа и оценки финансового состояния заемщиков АО "Россельхозбанк" с учетом их отраслевых особенностей и особенностей организационно-правовой формы.
- 10 Алиев, С.Н. Современные методы минимизации кредитных рисков/ С.Н. Алиев // Молодой ученый. – 2016. - № 20. – С. 244-250.
- 11 Ачкасов, А.И. Активные операции коммерческих банков: учебное пособие / А.И. Ачкасов. – М. : Консалт-Банкир, 2014. – С.14.
- 12 Бачманова, И.А., Чернышева, Г.Н. Подходы к формированию критериев оценки кредитоспособности заемщика в условиях финансового кризиса / И.А. Бачманова, Г.Н. Чернышева // Вестник

- Воронежского государственного технического университета. - 2015. - №7 – С. 12-16 .
- 13 Быкова, Н.Н. Понятие кредитоспособности заёмщика / Н.Н. Быкова // Гуманитарные научные исследования. - 2017. - № 2. – С 22-26.
- 14 Епраносян, А.А. Особенности российского рынка корпоративного кредитования / А.А. Епраносян // Экономика и менеджмент инновационных технологий. - 2017. - № 3. – С. 29-33.
- 15 Ионова, И.С., Кемаева, С.А., Козлова, Е.Е. Анализ методик оценки кредитоспособности малого бизнеса в российской и зарубежной практике / И.С. Ионова, С.А. Кемаева, Е.Е. Козлова // Экономический анализ: теория и практика. - 2014. - №8. – С. 38-50.
- 16 Зайцева, Е.В. Подходы к определению кредитоспособности предприятия / Е.В. Зайцева // Молодой ученый. – 2016. - №9. – С. 554-557.
- 17 Колесник Н.Ф., Станчуляк Ю.Н. Особенности формирования оценочных резервов и их влияние на показатели платежеспособности предприятия / Н.Ф. Колесник, Ю. Н. Станчуляк // Финансовая аналитика: проблемы и решения. - 2017. - № 2. – С. 192-204.
- 18 Косолапова, И.В. Методы минимизации кредитных рисков на основе оценки кредитоспособности заемщиков / И.В. Косолапова // Вестник УГУЭС. Наука. Образование. Экономика. Серия: Экономика. - 2014. - № 3. С. 51-56.
- 19 Лаврушин О.И. Банковское дело: современная система кредитования: учебное пособие / О.И. Лаврушин, О.Н. Афанасьева, С.Л. Корниенко.- М:КНОРУС, 2014 – С. 32.
- 20 Лоренц, А.Э. Проблемы оценки кредитоспособности корпоративных клиентов коммерческими банками в рамках организации кредитного процесса / А.Э. Лоренц // Современные научные исследования и инновации. - 2016.- № 2. – С 67-71.

- 21 Масленников, А.А. Анализ и оценка кредитоспособности заемщика / А.А. Масленников // Сервис в России и за рубежом. - 2015. - № 4. – с. 58-68.
- 22 Пахомов, Н.Н., Серкашнев, Р.Ю., Чернышова, О.Н., Федорова, А.Ю. Совершенствование методов оценки качества потенциальных заемщиков кредитными организациями: современный опыт / Н.Н. Пахомов, Р.Ю. Серкашнев, О.Н. Чернышова, А.Ю. Федорова // Социально-экономические явления и процессы. - 2015. - №8. - С. 152-161.
- 23 Редькин, И.С. Тенденции развития рынка корпоративного кредитования в России / И.С. Редькин // Экономика и социум. - 2017. - № 11. – С. 11-17.
- 24 Сахарова, М.О. К вопросу о кредитоспособности предприятия / М.О. Сахарова // Деньги и кредит. – 2008. -№3. – с.20.
- 25 Хисметов, А.М., Соколова Н.Г. К вопросу поиска отличий в определении мерминов «платежеспособность» и «кредитоспособность» заемщика банка / А.М. Хисметов, Н.Г. Соколова // Экономика – финансы, денежный оборот и кредит, - 2014. № 8. С. 116-122.
- 26 Швидский, А.И., Мирошниченко, А.А. Методы оценки корпоративных клиентов коммерческого банка: российский и зарубежный опыт / А.И. Швидский, А.А. Мирошниченко // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. - 2016. - №7 (часть 4). – С. 667-672.
- 27 Банковская система 2018 [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://center-yf.ru/data/economy/bankovskaya-sistema-2018.php>
- 28 Банковские методики оценки кредитоспособности заемщика [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://lawinrussia.ru/content/bankovskie-metodiki-ocenki-kreditosposobnosti-zaemshchika>



- 29 Бухгалтерская и финансовая отчетность ООО «Лента» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.lentainvestor.com/ru/investors/information-disclosure/lenta-llc/year/2018/page/2>
- 30 Как банки оценивают кредитоспособность своих клиентов [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.elitarium.ru/ocenka-kreditosposobnost-zaemshhik-kredit-bank-kojefficient-procent-metodika/>
- 31 Как учитывать резерв на возможные потери по ссудам [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://assistentus.ru/buhuchet/rezerva-na-vozhzhnye-poteri-po-ssudam/>
- 32 Кредитные риски и кредитоспособность заемщика [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://economy-ru.com/obraschenie-kredit-denejnoe/162-kreditnyie-riski-kreditosposobnost-14539.html>
- 33 Методики оценки кредитоспособности предприятия, используемые Российскими коммерческими банками [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://sdamzavas.net/3-8235.html>
- 34 Методики оценки кредитоспособности заемщика [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.kazedu.kz/referat/175144/1>
- 35 Методы оценки кредитоспособности заемщика банками [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://helpiks.org/9-16862.html>
- 36 Организация кредитной работы [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.immf.ru/upload/Metodicheskoe%20obespechenie/Банковское%20дело/МДК%2002%2001.pdf>
- 37 Официальный сайт Банка «ВТБ» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.vtb.ru>
- 38 Официальный сайт Россельхоз Банка [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://rshb.ru>

- 39 Официальный сайт ПАО Сбербанк [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.sberbank.ru/ru/person>
- 40 Официальный сайт Банка «УРАЛСИБ» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.uralsib.ru/index.wbp>
- 41 Оценка кредитоспособности предприятий корпоративного бизнеса [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://interactive-plus.ru/e-articles/429/Action429-464366.pdf>
- 42 Подходы к оценке кредитоспособности заемщика на примере Банка ВТБ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://vestnikmolnauki.ru/wp-content/uploads/2016/11/Zakharova-4.pdf>
- 43 Рейтинг банков на 01.01.2018 г. по показателю «Просроченная задолженность по кредитам, выданным организациям. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://mir-procentov.ru/banks/ratings/credits-delay-part-ul.html?date1=2018-01-01&date2=2017-01-01>
- 44 Снижена ключевая ставка. Таблица ключевой ставки и ставки рефинансирования [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://informatio.ru/news/economy/snizhena\\_klyuchevaya\\_stavka\\_do\\_11\\_5\\_tablitsa\\_klyuchevoy\\_stavki\\_i\\_stavki\\_refinansirovaniya/](https://informatio.ru/news/economy/snizhena_klyuchevaya_stavka_do_11_5_tablitsa_klyuchevoy_stavki_i_stavki_refinansirovaniya/)
- 45 Совершенствование методики оценки кредитоспособности корпоративных клиентов коммерческим банком в условиях диверсификации бизнеса [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://journal.kfrgteu.ru/files/1/2013\\_13\\_14.pdf](http://journal.kfrgteu.ru/files/1/2013_13_14.pdf)
- 46 Статистические данные об объеме выданных кредитов и просроченной задолженности по организациям среднего и крупного бизнеса [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru>
- 47 Сущность и необходимость оценки кредитоспособности [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://studwood.ru/1380252/finansy/ponyatie\\_kreditosposobnosti](https://studwood.ru/1380252/finansy/ponyatie_kreditosposobnosti)
- 48 Сущность понятия «кредитоспособность» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://nf->

[innovate.com/content/files/psn/psn%202015/psn%207\(15\)-15/psn1\(9\)-15/psn2\(10\)-15/psn3\(11\)-15/ДАЙНЕКО.pdf](http://innovate.com/content/files/psn/psn%202015/psn%207(15)-15/psn1(9)-15/psn2(10)-15/psn3(11)-15/ДАЙНЕКО.pdf)

49 Формулы расчета финансовых коэффициентов [Электронный ресурс].

– Режим доступа: [http://nalog-nalog.ru/analiz\\_hozyajstvennoj\\_deyatelnosti\\_ahd/koefficient\\_oborachivae\\_most\\_i\\_aktivov\\_formula\\_rascheta/](http://nalog-nalog.ru/analiz_hozyajstvennoj_deyatelnosti_ahd/koefficient_oborachivae_most_i_aktivov_formula_rascheta/)

50 Формула и пример расчета EBITDA [Электронный ресурс]. – Режим

доступа: <https://m.fd.ru/articles/158069-qqq-16-m8-12-08-2016-kak-rasschitat-ebitda-na-osnove-buhgalterskih-dannyh>

51 Credit evaluation and approval [Электронный ресурс]. – Режим доступа:

<https://www.inc.com/encyclopedia/credit-evaluation-and-approval.html>

## ПРИЛОЖЕНИЕ А

### Формулы расчета финансовых коэффициентов, их нормативы и расчет Модели Z

Коэффициент	Формула расчета	Норматив
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{\text{Денежные средства} + \text{краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Текущие обязательства}} =$ $= \frac{(\text{стр. 1240} + \text{стр. 1250})}{(\text{стр. 1500} - \text{стр. 1530} - \text{стр. 1540})}$	$0,2 \leq K_{a.l.} \leq 0,5$
Коэффициент промежуточного покрытия	$\frac{\text{Кр. ДЗ} + \text{Кр. ФВ} + \text{ДС}}{\text{текущие обязательства}} =$ $= \frac{\text{стр. 1240} + \text{стр. 1250} + \text{стр. 1260}}{\text{стр. 1500} - \text{стр. 1530} + \text{стр. 1540}}$	$0,7 \leq K_{n.l.} \leq 1$
Коэффициент текущей ликвидности	$\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{текущие обязательства}} =$ $= \frac{\text{стр. 1200} + 1170}{\text{стр. 1500} - \text{стр. 1530} + \text{стр. 1540}}$	$1,5 \leq K_{o.l.} \leq 2,5$
Коэффициент оборачиваемости активов	$\frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Средняя стоимость активов}} =$ $= \frac{\text{стр. 2110}}{(\text{стр. 1600нг} + \text{стр. 1600кг})/2}$	Нормативного значения не существует, коэффициент зависит от специфики отрасли организации.
Коэффициент оборачиваемости ДЗ	$\frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Средняя величина ДЗ}} =$ $= \frac{\text{стр. 2110}}{(\text{стр. 1230нг} + \text{стр. 1230кг})/2}$	Нормативного значения нет. Ситуация благоприятна в случае, если $K_{oдб} > K_{oкз}$
Коэффициент оборачиваемости КЗ	$\frac{\text{Себестоимости проданных товаров}}{\text{Средняя величина КЗ}} =$ $= \frac{\text{стр. 2110}}{(\text{стр. 1520нг} + \text{стр. 1520кг})/2}$	Чем выше скорость оборота, тем быстрее компания рассчитывается по своим обязательствам. $K_{oдб} > K_{oкз}$

Продолжение приложения А		
Коэффициент оборачиваемости запасов	$\frac{\text{Себестоимость реализованной продукции}}{\text{Среднегодовая стоимость запасов}} =$ $= \frac{\text{стр. 2100}}{(\text{стр. 1210нг} + \text{стр. 1210кг.} + \text{стр. 1220нг} + \text{стр. 1220кг})/2}$	Чем выше оборачиваемость, тем более эффективным является производство.
Коэффициент оборачиваемости СК	$\frac{\text{Объем реализации продукции}}{\text{Среднегодовая стоимость СК}} =$ $= \frac{\text{стр. 2100}}{0,5 * (\text{стр. 1300нг} + \text{стр. 1300кг})}$	Если уровень продаж значительно превышает сумму вложенного капитала, то это влечет за собой увеличение кредитных ресурсов. Если показатель низкий, это означает бездействие части собственных средств.
Коэффициент финансового левериджа	$\frac{\text{Заемные средства}}{\text{суммарная капитализация}} =$ $= \frac{\text{стр. 1400} + \text{стр. 1500}}{\text{стр. 1300}}$	Чем выше, тем выше предпринимательский риск. Оптимальное значение: $1 < \text{Код} < 1,5$ В зависимости от отрасли
Коэффициент наличия собственных средств	$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Оборотные средства}} =$ $= \frac{\text{стр. 1300} - \text{стр. 1100}}{1200}$	$K_{\text{нсс}} = 0,1$
Коэффициент рентабельности активов	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Сумма активов}} =$ $= \frac{\text{стр. 2300}}{(\text{стр. 1600нг} + \text{стр. 1600кг})/2}$	Чем выше, тем лучше.
Коэффициент рентабельности СК	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя величина собственного капитала}} * 100\% =$ $= \frac{(\text{стр. 2110} + \text{стр. 2320} + \text{стр. 2310} + \text{стр. 2340})}{(\text{стр. 1300нг} + \text{стр. 1300кг} + \text{стр. 1530нг} + \text{стр. 1530кг})/2} * 100\%$	<b>Рост показателя:</b> - рост прибыли; - рост заемного капитала; - слишком высокий финансовый рычаг. <b>Падение:</b> - рост СК; - снижение заемного капитала; - падение оборачиваемости активов.

Окончание приложения А		
Коэффициент рентабельности продаж	$\frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручку от продаж}} * 100\% =$ $= \frac{\text{стр. 2200}}{\text{стр. 2110}} * 100\%$	<p><b>Рост показателя:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- темпы роста выручки опережают темпы роста затрат;</li> <li>- темпы снижения затрат опережают темпы снижения выручки;</li> <li>-выручка увеличивается, затраты уменьшаются.</li> </ul> <p><b>Падание показателя:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- темпы роста затрат опережают темпы роста выручки;</li> <li>- темпы снижения выручки опережают темпы снижения затрат;</li> <li>- выручка уменьшается, затраты увеличиваются.</li> </ul>
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	$\frac{\text{собственный капитал}}{\text{активы}} = \frac{\text{стр. 1300}}{\text{стр. 1600}}$	$K_a \geq 0,5$
Модель Z (линейная модель Альтмана)	$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 1,0X_5$ <p> <math>X_1</math> - <math>\frac{\text{собственные оборотные средства}}{\text{актив баланса}}</math>  <math>X_2</math> - <math>\frac{\text{Нераспределенная прибыль}}{\text{Актив баланса}}</math>  <math>X_3</math> - <math>\frac{\text{Прибыль до налогообложения и \% выплаченные}}{\text{Актив баланса}}</math>  <math>X_4</math> - <math>\frac{\text{Рыночная оценка СК}}{\text{Балансовая оценка задолженности}}</math>  <math>X_5</math> - <math>\frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Актив баланса}}</math> </p>	<p><b>Вероятность банкротства если:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) <math>Z &lt; 1,81</math> – высока;</li> <li>2) <math>2,675 &gt; Z &gt; 1,81</math> – средняя;</li> <li>3) <math>Z = 2,675</math> – 50%;</li> <li>4) <math>2,675 &lt; Z &lt; 2,99</math> – не велика;</li> <li>5) <math>Z &gt; 2,99</math> – ничтожна</li> </ol>
Операционная прибыль до вычета амортизации, процентов и налогов (EBITDA)	<p>EBITDA = выручка от реализации – полная себестоимость + налоги + % по обязательствам + амортизационные отчисления = стр 2110 – стр 2120 + стр 2410 + стр 2421 +/- стр 2450 + стр 2330 + амортизация</p>	В зависимости от отрасли

## ПРИЛОЖЕНИЕ Б

### Рейтинг банков на 01.01.2018 г. по показателю «Просроченная задолженность по кредитам, выданным организациям

Банк	Место в рейтинге по кредитам	Доля просрочки		Размер просроченной задолженности,			Объем кредитов,			
				млн. руб.			млн. руб.			
По рынку в целом		5.91 %	+0.18	1 998 088	+137 954	(7.42 %)	33 819 936	+1 348 213	(4.15 %)	
	Таврический	43	79.94 %	-2.46	39 302	+1 452	(3.84 %)	49 165	+3 231	(7.03 %)
нк	ИнвестТоргБа	44	74.82 %	+15.33	36 715	+3 961	(12.09 %)	49 068	-5 981	(10.86 %)
	Мособлбанк	16	50.40 %	-1.79	110 416	+7 827	(7.63 %)	219 062	+22 504	(11.45 %)
	Рост банк	22	35.01 %	+21.24	55 204	+22 056	(66.54 %)	157 664	-82 918	(34.47 %)
	МТС-Банк	47	33.64 %	-1.17	12 847	-2 540	(16.51 %)	38 186	-6 019	(13.62 %)
	Траст	19	25.22 %	-12.47	47 014	+6 738	(16.73 %)	186 416	+79 556	(74.45 %)
	Глобэкс	41	20.78 %	-8.65	11 551	-21 128	(64.65 %)	55 595	-55 465	(49.94 %)
	ФК Открытие	7	19.75 %	+14.48	135 347	+46 575	(52.47 %)	685 468	-1 002 054	(59.38 %)
к	Промсвязьбан	8	15.45 %	+5.70	90 120	+27 855	(44.74 %)	583 482	-55 578	(8.70 %)
	Транскапиталбанк	33	14.62 %	+0.48	12 435	+1 464	(13.34 %)	85 061	+7 488	(9.65 %)
	Уралсиб	25	13.84 %	+13.84	16 308	+16 308	(100.00 %)	117 875	+117 875	(100.00 %)
к	Россельхозбан	4	12.90 %	-0.20	197 695	+13 644	(7.41 %)	1 532 533	+127 296	(9.06 %)
	Авангард	39	11.88 %	+4.44	6 667	+1 648	(32.84 %)	56 127	-11 304	(16.76 %)
	Возрождение	26	11.69 %	-3.27	12 720	-3 503	(21.59 %)	108 821	360	
	Бинбанк	29	11.58 %	+5.26	11 787	+3 812	(47.80 %)	101 805	-24 403	(19.34 %)
	Российский капитал	23	11.50 %	-15.77	15 674	-21 480	(57.81 %)	136 260	52	
	СВЯЗЬ-БАНК	32	11.43 %	+0.35	10 142	-10		88 735	-2 930	(3.20 %)
	Банк «Восточный»	50	8.69 %	+2.86	3 260	+2 950	(951.61 %)	37 535	+32 217	(605.81 %)
	Абсолют Банк	36	5.86 %	-1.59	4 313	-2 338	(35.15 %)	73 579	-15 713	(17.60 %)
	Альфа-Банк	6	5.54 %	-1.52	73 225	-12 731	(14.81 %)	1 320 962	+104 695	(8.61 %)

## ПРИЛОЖЕНИЕ В

### Структура и динамика корпоративного кредитного портфеля в разрезе основных отраслей кредитования экономики 2014-2016 гг., млн. руб.

Отрасль экономики / Год	2014	2015	2016	2017	Доля 2014,%	Доля 2015,%	Доля 2016,%	Доля 2017,%
добыча полезных ископаемых	716 589	530 030	931 516	1901 274	3,65	2,85	4,45	7,92
обрабатывающие производства	4466 131	6346 778	6528 333	5648 327	22,76	34,14	31,17	23,52
производство и распределение электроэнергии, газа и воды	825 586	670 098	1149 982	1801 786	4,21	3,60	5,49	7,50
сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	442 669	490 616	658 259	839 405	2,26	2,64	3,14	3,50
строительство	1255 275	726 498	741 813	1042 643	6,40	3,91	3,54	4,34
транспорт и связь	953 130	930 555	1302 118	1596 415	4,86	5,01	6,22	6,65
оптовая и розничная торговля; ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов	6258 967	4644 538	5394 372	6410 684	31,90	24,99	25,75	26,69
операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг	1157 622	1060 582	1164 606	1561 915	5,90	5,71	5,56	6,50
прочие виды деятельности	3543 993	3189 229	3076 483	3213 983	18,06	17,16	14,69	13,38
<b>Всего</b>	<b>19619 962</b>	<b>18588 924</b>	<b>20947 482</b>	<b>24016 432</b>	<b>3,65</b>	<b>2,85</b>	<b>4,45</b>	<b>7,92</b>



## ПРИЛОЖЕНИЕ Г

### Распределение весов по группам показателей на примере торговых организаций в ПАО «ВТБ БАНК»

Название группы	Вес	Показатель/подгруппа	Вес	Показатель	Вес	Баллы
Оценка показателей деятельности	0,35	Отраслевой риск Клиента	0,05			
		Конкурентная позиция клиента на рынке	0,15			
		Зависимость клиента от покупателей/поставщиков	0,25	Зависимость от покупателей	0,5	
				Зависимость от поставщиков	0,5	
		Оценка кредитной истории Клиента	0,125			
		Качество управления	0,15			
		Оценка прозрачности структуры бизнеса	0,2			
		Срок деятельности на рынке	0,075			
Оценка финансового состояния	0,65	Структура баланса	Доля кредитных обязательств в валюте баланса			
		Финансовая устойчивость	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами			
			Коэффициент расходов по обслуживанию долга			
		Рентабельность	Рентабельность продаж (продукции) по чистой прибыли			
			Рентабельность капитала			
		Оборачиваемость	Оборачиваемость дебиторской задолженности			
		Денежное покрытие (долговая нагрузка)	Денежное покрытие суммарных обязательств			